

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA MANAGEMENTU

Zpracování finanční analýzy společnosti
Processing of Financial Analysis of a Company

Student: Bc. Rostislav Cigoš

Vedoucí diplomové práce: Ing. Lucja Matusiková, Ph.D.

Ostrava 2018

Zadání diplomové práce

Student:

Bc. Rostislav Cigoš

Studijní program:

N6208 Ekonomika a management

Studijní obor:

6208T037 Management

Téma:

Zpracování finanční analýzy společnosti
Processing of Financial Analysis of a Company

Jazyk vypracování:

čeština

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Metodologie a metodika finanční analýzy
 3. Prezentace vybrané společnosti
 4. Finanční analýza v podmínkách vybrané společnosti
 5. Vyhodnocení analýzy, náměty a doporučení
 6. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

- BRAGG, Steven M. *Financial analysis: a business decision guide*. Centennial, Colorado: Accounting Tools, 2014. ISBN 978-19-389-1-0463.
- DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
- TOTH, Pavel a Eva BAREŠOVÁ. *Základy finančního managementu*. Praha: UJAK, 2013. ISBN 978-80-7452-035-8.

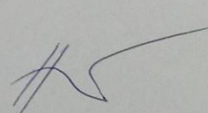
Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

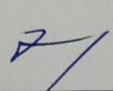
Vedoucí diplomové práce: **Ing. Lucja Matusiková, Ph.D.**

Datum zadání: 24.11.2017

Datum odevzdání: 27.04.2018



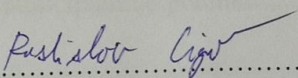

doc. Ing. Petra Horváthová, Ph.D.
vedoucí katedry


prof. Dr. Ing. Zdeněk Zmeškal
děkan fakulty

Prohlášení

„Prohlašuji, že jsem celou práci vypracoval samostatně. Příloha č. 1 je převzatá z literatury. Přílohy č. 2 až 5 jsem zpracoval samostatně, přílohy č. 6 až 11 byly poskytnuty organizací.“

V Ostravě dne: 27.4.2018


.....

Bc. Rostislav Cigoš

Obsah:

1	Úvod.....	7
2	Metodologie a metodika finanční analýzy	8
2.1	Charakteristika a podstata finanční analýzy	8
2.1.1	Cíle finanční analýzy	8
2.2	Uživatelé finanční analýzy	9
2.3	Způsoby srovnávání výsledku finanční analýzy.....	10
2.3.1	Srovnání vůči normě	10
2.3.2	Srovnání v prostoru.....	10
2.3.3	Srovnání v čase	11
2.4	Zdroje informací pro finanční analýzu	11
2.4.1	Rozvaha.....	12
2.4.2	Výkaz zisku a ztráty	14
2.4.3	Příloha	15
2.5	Metody finanční analýzy	15
2.5.1	Analýza trendů (horizontální analýza).....	16
2.5.2	Analýza struktury (vertikální analýza).....	16
2.5.3	Poměrová analýza	16
2.5.4	Analýza rozdílovými ukazateli	26
2.5.5	Analýza soustav ukazatelů	27
2.5.6	Komplexní charakteristika finančního zdraví podniku.....	28
2.6	Další ukazatele vhodné pro finanční analýzu municipálního podniku.....	33
2.6.1	Rentabilita	33
2.6.2	Ukazatele autarkie.....	35
2.6.3	Ukazatele produktivity	36

2.6.4	Ostatní	37
2.7	Metodika finanční analýzy	39
3	Prezentace vybrané společnosti	40
3.1	Historie společnosti	40
3.2	Specifika organizace a odvětví	40
4	Finanční analýza v podmínkách vybrané společnosti.....	43
4.1	Základní rozbor finančních výkazů	43
4.1.1	Rozvaha.....	43
4.1.2	Výkaz zisku a ztráty	44
4.2	Analýza absolutních ukazatelů	45
4.2.1	Analýza trendů (horizontální analýza).....	45
4.2.2	Analýza struktury (vertikální analýza).....	49
4.3	Analýza rentability	51
4.3.1	Rentabilita vlastního kapitálu	52
4.3.2	Rentabilita celkového kapitálu.....	52
4.3.3	Rentabilita tržeb	53
4.3.4	Rentabilita nákladů	54
4.3.5	Rentabilita nákladů doplňkové činnosti.....	54
4.3.6	Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti	55
4.3.7	Variátor celkových nákladů	55
4.3.8	Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti.....	56
4.4	Analýza likvidity	57
4.5	Ukazatele aktivity	58
4.5.1	Obrátka celkových aktiv	58
4.5.2	Obrátka stálých aktiv	58

4.5.3	Obrátka oběžných aktiv	59
4.5.4	Doba obratu aktiv	59
4.5.5	Doba obratu pohledávek	60
4.5.6	Doba obratu zásob	60
4.5.7	Doba obratu závazků	61
4.5.8	Obrat kapitálu	61
4.6	Ukazatele zadluženosti	62
4.6.1	Ukazatel celkové zadluženosti	62
4.6.2	Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu	62
4.7	Ukazatele finanční stability	63
4.7.1	Podíl vlastního kapitálu na aktivech	63
4.7.2	Stupeň krytí stálých aktiv	64
4.7.3	Majetkový koeficient	64
4.8	Analýza rozdílovými ukazateli	65
4.9	Ukazatele autarkie	65
4.9.1	Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů	65
4.9.2	Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů	66
4.9.3	Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech	67
4.10	Ukazatele produktivity	67
4.10.1	Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty	67
4.10.2	Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty	68
4.11	Ostatní ukazatele	69
4.11.1	Míra finanční nezávislosti	69
4.11.2	Síla finanční páky	69
4.12	Komplexní hodnocení organizace pomocí Altmanova Z-skóre	70

5	Vyhodnocení analýzy, náměty a doporučení	71
5.1	Souhrnné vyhodnocení finanční analýzy.....	71
5.2	Náměty a doporučení.....	73
6	Závěr	76

Seznam použité literatury

Seznam zkratk

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Seznam příloh

Přílohy

1 Úvod

V prostředí České republiky existují dva typy územích samosprávních celků, mezi něž patří kraje a obce. Kraje jsou veřejnoprávní korporace, které vystupují v právních vztazích svým jménem a nesou odpovědnost z těchto vztahů. Obce jsou veřejnoprávní korporace s vlastním majetkem a v právních vztazích vystupují svým jménem a nesou odpovědnost z těchto vztahů. Vždy jsou součástí určitého vyššího samosprávního celku tzv. kraje. Příspěvkové organizace, jež zajišťují některé veřejně-prospěšné neziskové činnosti s příspěvkem na svou činnost v rámci vymezené působnosti, jsou zřizovány jak obcemi, tak i vyšším samosprávním celkem, v případě Městské nemocnice Ostrava, p. o., je zřizovatelem Statutární město Ostrava. Zřizovatel poskytuje danému subjektu například prostory pro výkon činnosti a smluvně mu svěřuje (jím pořízený) majetek do užívání. Příspěvková organizace tedy veškerý majetek zpravidla až na výjimky nevlastní, ale je jí pouze tzv. svěřen.

Cílem práce je, na základě provedení finanční analýzy zhodnotit finanční zdraví organizace.

Městská nemocnice Ostrava, p. o. se řadí do terciálního neziskového sektoru. Předmětem výkonu poslání hlavní činnosti organizace je poskytování zdravotní péče. Prioritou hlavní činnosti příspěvkových organizací není dosahování zisku, jedná se o tzv. municipální podnik. Tyto organizace zpravidla mohou vykonávat další doplňkovou (hospodářskou) činnost, která ovšem nesmí narušit hlavní činnost organizace a logicky by tedy doplňková činnost měla přinášet zisk. Pro hodnocení příspěvkové organizace pomocí finanční analýzy nebude tedy zcela vhodné využít veškeré ukazatele jako pro hodnocení běžného podniku. Existují ovšem další modifikované ukazatele, které jsou vytvořené pro hodnocení prostředí neziskového sektoru.

2 Metodologie a metodika finanční analýzy

Proto, aby bylo možné řádně zpracovat finanční analýzu, je nutné poznat její metodologickou základnu.

2.1 Charakteristika a podstata finanční analýzy

Finanční analýza bývá charakterizována jako metodický nástroj sloužící k posouzení tzv. finančního zdraví podniku. Hlavní úlohou finanční analýzy je komplexní zhodnocení současné finanční situace podniku, určení vyhlídek na budoucí finanční situaci a příprava opatření ke zlepšení ekonomické situace podniku (Peterson, 2012).

Finanční situace podniku je souhrnem jeho veškerých podnikových aktivit, kterými se podnik prezentuje na trhu. Ve finanční analýze je promítnut (Bragg, 2014):

- objem a kvalita výroby,
- úroveň marketingové a obchodní činnosti,
- inovační aktivita a další činnosti.

Finanční situaci je tedy potřeba rozumět souhrnně, jako vícekritériální model skládající se z mnoha jednotlivých charakteristik a jejich vazeb (Bragg, 2014).

Jak uvádí Kraftová (2002, s. 25) „finanční analýza se zaměřuje na identifikaci problémů, silných a slabých stránek zejména hodnotových procesů firmy. Informace získané pomocí finanční analýzy umožňují dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci firmy, představují podklad pro rozhodování jejího management.“

Finanční analýza probíhá ve třech základních na sebe navazujících fázích: (Dluhošová, 2010):

- diagnóza základních charakteristik finanční situace,
- hlubší rozbor příčin zjištěného stavu,
- identifikace hlavních faktorů nežádoucího vývoje a návrh opatření.

2.1.1 Cíle finanční analýzy

Obecným cílem finanční analýzy je posouzení finančního zdraví podniku, v podobě známého vztahu rentability a likvidity, kde finanční zdraví je vyjádřeno součtem rentability a likvidity (Knápková, 2017).

Obecné vymezení cíle finanční analýzy je ovšem systémově neudržitelné, proto existují další alternativní či doplňkové cíle (Kalouda, 2015):

- identifikace silných a slabých stránek podniku,
- rozbor finanční situace podniku, ale i odvětví a státu,
- identifikace finanční tísně podniku, což je situace podniku, kdy má podnik problémy s likviditou a může je vyřešit pouze zásadními změnami (v činnostech nebo ve způsobech financování podniku).

2.2 Uživatelé finanční analýzy

Samotné zpracování finanční analýzy je závislé na tom, pro koho je analýza zpracovávána. Finanční analýza slouží jak potřebám interních uživatelů, tak i externím uživatelům. Mezi interní uživatele řadíme manažery a zaměstnance podniku. Mezi externí uživatele řadíme investory, věřitele, obchodní partnery, konkurenci, stát a jeho orgány (Peterson, 2012).

Manažeři podniku, tedy management podniku, vyžaduje informace získané z finanční analýzy pro krátkodobé a dlouhodobé finanční řízení podniku.

Management podniku používá interní informace, které nemohou externí uživatel získat a využívá tyto informace, nebo by měl ke své každodenní práci, a to při (Růčková, 2015):

- rozhodování o majetkové struktuře podniku a zdrojích jejího financování,
- rozdělování zisku,
- alokaci volných peněžních prostředků,
- odhalení silných a slabých stránek podniku,
- úpravě finančního plánu atd.

Zaměstnanci mají zcela jasný zájem o prosperitu společnosti. Zajímají se o celkovou stabilitu svého podniku, mzdové a sociální perspektivy, a to zejména z hlediska jistoty zaměstnání. Zaměstnanci častokrát jako manažeři bývají motivováni výsledky hospodaření.

Investoři, tedy vlastníci, jsou hlavními uživateli finanční analýzy, a to z důvodu investičního a kontrolního. Investoři ověřují, zda jimi investované prostředky jsou patřičně zhodnoceny a využívány. Zajímají se o stabilitu, likviditu, ziskovost a také o to, zda podnikatelské záměry manažerů zajišťují trvání a rozvoj podniku.

Banky a ostatní věřitelé využívají informace z finanční analýzy pro hodnocení bonity klienta v případě úvěrování. Hodnotí, zda je klient způsobilý řádně a včas splácet, což je závislé

na likviditě daného podniku. Z pohledu banky je důležitá dlouhodobá likvidita a hodnocení rentability v dlouhodobém horizontu.

Obchodní partneři, dodavatele se z krátkodobého hlediska zajímají především o likviditu, solventnost a zadluženost. Z dlouhodobého hlediska dodavatele zajímá stabilita podniku (Bragg, 2014).

Konkurence má zájem o finanční informace podobných podniků nebo odvětví, a to z důvodu srovnání s vlastními výsledky. Konkurence se především zajímá o rentabilitu, investiční aktivitu, cenovou politiku, ziskovou marži, výši zásob a další (Kislingerová, 2010).

Státní instituce využívají finanční analýzu ke kontrole správnosti vykázaných a následně odvedených daní. K dalším zájmům patří státní statistiky, hodnocení dopadů státních opatření. Dále informace finančních analýz využívají orgány finanční správy a ostatní (Vochozka, 2015).

2.3 Způsoby srovnávání výsledku finanční analýzy

Pro posouzení finančně ekonomické situace podniku prostřednictvím vybrané soustavy poměrových ukazatelů, se využívá srovnání. Ke srovnání může dojít vůči normě, vůči prostoru nebo v čase.

2.3.1 Srovnání vůči normě

Podstatou je srovnávání jednotlivých ukazatelů s plánovanými (normovanými) hodnotami. Tyto hodnoty mohou být (Dluhošová, 2010):

- průměrné,
- mediální,
- minimální,
- maximální,
- kvantily či určité intervaly.

V praxi není úplně vhodné využívat normovaných hodnot uváděných například v různých publikacích, neboť nemusí být promítnuty do doporučené hodnoty specifika daného prostředí, ve kterém podnik provozuje činnost (Dluhošová, 2010).

2.3.2 Srovnání v prostoru

Základem je porovnání ukazatelů dané firmy s totožnými ukazateli jiných firem v určitém časovém období. Důležité je splnění podmínek srovnatelnosti. Pro potřebu srovnatelnosti je

nutné podniky rozdělit do skupin a pro každou skupinu spočítat komparativní bázi. Základní podmínky pro srovnatelnost jsou (Dluhošová, 2010):

- časovost,
- oborovost,
- legislativní srovnatelnost.

Srovnávání v prostoru je do jisté míry totožné s Benchmarkingem, ovšem s tím rozdílem, že v případě benchmarkingu se podnik srovnává s tím nejlepším podnikem ve stejném oboru. Následně se hledají určité cesty ke zlepšení.

2.3.3 Srovnání v čase

Podstatou je hodnocení časových řad jednotlivých ukazatelů, což znamená dynamické posuzování vývoje ukazatelů v určitém počtu navazujících časových období (Dluhošová, 2010).

2.4 Zdroje informací pro finanční analýzu

Základními zdroje informací pro finanční analýzu najdeme v účetnictví podniku. Výkazy finančního účetnictví slouží k informování zejména externích uživatelů. Patří zde rozvaha, která poskytuje přehled o stavu a struktuře majetku a zdrojích jeho krytí. Dále výkaz zisku a ztráty, jenž informuje o tvorbě a užití výsledku hospodaření. Posledním výkazem je Cash flow, který podává informace o pohybu peněžních prostředků (Peterson, 2012).

K dalším zdrojům informací řadíme (Dluhošová, 2010):

- Výkazy vnitropodnikového účetnictví, které nepodléhají metodické úpravě a podnik může rozhodnout o jejich tvorbě sám. Můžeme zde zařadit například druhové a kalkulační členění nákladů.
- Finanční informace zahrnují účetní výkazy, výroční zprávy, vnitropodnikové informace, prognózy finančních analytiků a vedení firmy, burzovní informace a další.
- Kvantifikovatelné nefinanční informace zahrnují firemní statistiky produkce, odbytu, normy spotřeby, interní směrnice, zaměstnanosti a například ještě prospekty.
- Nekvantifikovatelné informace jsou zprávy vedoucích pracovníků jednotlivých útvarů firmy, komentáře manažerů, nezávislá hodnocení, prognózy atd.

2.4.1 Rozvaha

Rozvaha patří k základním účetním výkazům, zachycujícím stav majetku podniku (aktiv) na jedné straně a zdroje jeho krytí (pasiva) na straně druhé k určitému časovému okamžiku. Jedná se o stavový výkaz a veškeré položky jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách. Rozvaha funguje na základním bilančním principu, aktiva musí rovnat pasivům (Bragg, 2014).

Dále popsané informace jsou dle účetní závěrky organizace, tato organizace je příspěvkovou organizací, tudíž se ve výkazech vyskytují jiné položky.

a) Struktura aktiv

Aktiva zachycují stav majetku podniku a jsou členěna podle doby vázanosti v reprodukčním cyklu. Základní členění je na (Interní materiály organizace):

- stála aktiva,
- oběžná aktiva.

• Stálá aktiva

Stálá aktiva zahrnují dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý finanční majetek a dlouhodobé pohledávky. Do dlouhodobého nehmotného majetku řadíme například nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva, drobný dlouhodobý nehmotný majetek, ostatní dlouhodobý nehmotný majetek atd. Podmínkou pro zařazení do tohoto majetku je cena vyšší jak 60 000 Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok. Do dlouhodobého hmotného majetku řadíme například pozemky, kulturní předměty, stavby, samostatné movité věci a soubory hmotných movitých věcí, drobný dlouhodobý majetek, ostatní dlouhodobý hmotný majetek a další, s cenou vyšší jak 40 000 Kč a dobou použitelnosti delší jak 1 rok. Do dlouhodobého finančního majetku řadíme majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem, majetkové účast v osobách s podstatným vlivem, dlouhodobé cenné papíry držené do splatnosti, terminované vklady dlouhodobé a ostatní dlouhodobý finanční majetek. Poslední části stálých aktiv jsou dlouhodobé pohledávky, které zahrnují poskytnuté finanční výpomoci dlouhodobé, dlouhodobé poskytnuté zálohy a další (Interní materiály organizace).

• Oběžná aktiva

Oběžná aktiva jsou charakteristická tím, že doba jejich použitelnosti je kratší jak jeden rok. Oběžný majetek je likvidnější než dlouhodobý majetek. U oběžného majetku je potřeba jeho držení v optimální výši. Patří zde zásoby, což jsou vstupy potřebné pro zajištění činnosti

podniku. Zásoby se dělí na pořízení materiálu, materiál na skladě, nedokončená výroba, výrobky a další. Další části oběžných aktiv jsou krátkodobé pohledávky. Pohledávky představují nárok podniku na určitou peněžní částku. Dělí se na odběratelé, krátkodobé poskytnuté zálohy, pohledávky za zaměstnanci, sociální zabezpečení, zdravotní a další. Poslední části oběžných aktiv je krátkodobý finanční majetek. Do krátkodobého finančního majetku patří majetkové cenné papíry k obchodování, dlouhodobí cenné papíry k obchodování, termínované vklady krátkodobé, běžný účet, ceniny, pokladna a další (Interní materiály organizace).

b) Struktura pasiv

Pasiva informují o zdrojích krytí majetku podniku. Základní členění pasiv je na (Interní materiály organizace):

- vlastní kapitál,
- cizí kapitál.
- **Vlastní kapitál**

Vlastní kapitál je tvořen jměním účetní jednotky a upravující položky, fondy účetní jednotky a výsledkem hospodaření. Do jmění účetní jednotky a upravující položky se řadí například jmění účetní jednotky, kurzové rozdíly, jiné oceňovací rozdíly a další. Do fondů účetní jednotky řadíme například fond odměn, fond kulturních sociálních potřeb, fond reprodukce majetku, fond investic a další. Poslední hlavní položkou vlastního kapitálu je výsledek hospodaření, který zahrnuje výsledek hospodaření běžného účetního období, výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení, výsledek hospodaření předcházejících účetních období (Interní materiály organizace).

- **Cizí kapitál**

Cizí zdroje se člení na rezervy, dlouhodobé závazky a krátkodobé závazky. Položka rezerv zahrnuje pouze jedno položku a tou jsou rezervy. Do dlouhodobých závazků řadíme například dlouhodobé úvěry, přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé, dlouhodobé přijaté zálohy a další. Krátkodobé závazky obsahují spoustu účetních položek, pro příklad zde řadíme krátkodobé úvěry, dodavatele, sociální zabezpečení, zdravotní pojištění, daň z příjmů a další (Interní materiály organizace).

2.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty slouží k informování o výsledku hospodaření společnosti. Základní členění výkazu zisku a ztráty je na náklady a výnosy. Výsledek hospodaření se vypočítá jako výnosy mínus náklady.

Dále popsané informace jsou dle účetní závěrky organizace, tato organizace je příspěvkovou organizací, tudíž se ve výkazech vyskytují jiné položky.

a) Náklady

Náklady představují úbytek majetku, který je vykazován v rozvaze, projevují se jako spotřeba, opotřebování nebo přírůstek závazku. Základní členění je na náklady z činnosti, finanční náklady, náklady na transfery a daň z příjmů.

Do nákladů z činnosti řadíme například spotřebu materiálu, spotřebu energie, prodané zboží, mzdové náklady, manka a škody, odpisy majetku a další. Finanční náklady zahrnují prodané cenné papíry a podíly, úroky, kurzové ztráty, ostatní finanční náklady a další. Náklady na transfery zahrnují náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery a náklady vybraných místních vládních institucí na transfery. Daň z příjmu zahrnuje daň z příjmů a dodatečné odvody daně z příjmů (Interní materiály organizace).

b) Výnosy

Výnosy představují peněžní částky, plynoucí z podnikatelské činnosti, tedy z prodeje zboží a služeb. Podnik vynakládá určité náklady, které jsou navraceny v rámci výnosu do podniku. Výnosy zahrnují výnosy z činnosti, finanční výnosy, výnosy z transferů.

Do výnosů z činnosti řadíme například výnosy z prodeje vlastních výrobků, výnosy z prodeje služeb, výnosy z pronájmů, výnosy z prodaného zboží a další. Do finančních výnosů patří výnosy z prodeje cenných papírů a podílů, úroky, kurzové zisky, ostatní finanční výnosy a další. Výnosy z transferů zahrnují výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů a výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů (Interní materiály organizace).

c) Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření je rozdíl mezi výnosy a náklady. Ve výkazu zisku a ztráty je uveden výsledek hospodaření před zdaněním a výsledek hospodaření běžného účetního období (Interní materiály organizace).

2.4.3 Příloha

Příloha je důležitým dokumentem účetní závěrky a slouží externím uživatelům k dokreslení představy o hospodaření podniku. Příloha doplňuje a komentuje rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Nemá stanovenou žádnou závaznou formu, což je ovšem vyžadováno, tak přehlednost a srozumitelnost informací.

Dále příloha obsahuje obecné informace vztahující se k základním charakteristikám podniku, jeho právní formě, organizační struktuře, počtu zaměstnanců, informacích o použitých účetních metodách, způsobech oceňování, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a další (Müllerová, 2016).

2.5 Metody finanční analýzy

Existují různá členění metod pro finanční analýzu. Základní členění je na metody deterministické a matematicko-statistické metody. Metody matematicko-statistické vycházejí z údajů delších časových řad, slouží zejména k zhodnocení determinantů a faktorů vývoje a určení kauzálních závislostí a vazeb. Matematicko-statistické metody jsou založeny na exaktních metodách, včetně vyhodnocení statistické spolehlivosti výsledků. Řadíme zde regresní analýzu, diskriminační analýzu, analýzu rozptylu a testování statických hypotéz.

Deterministické metody se nejčastěji využívají pro analýzu odchylek a vývoje pro menší počet období a jsou častým standardním nástrojem využívaným v podniku. Patří zde analýza trendů (horizontální analýza), analýza struktury (vertikální analýza), poměrová analýza, analýza soustav ukazatelů a analýza citlivosti.

Základem finanční analýzy je využití poměrových ukazatelů, kde absolutní a rozdílové ukazatele sehrávají určitou doplňkovou roli. Velikost absolutních ukazatelů je závislá do určité míry na velikosti podniku a dalších faktorech a není možné je použít k mezipodnikovému srovnávání. Efektivní je srovnání vývoje vybraných absolutních ukazatelů v čase. Srovnání jejich růstu a poklesů v na sebe navazujících obdobích, což mohou být léta, čtvrtletí, měsíce.

K posouzení ukazatelů v čase se využívá analýza vývojových trendů. Z časových řad je možné detailně zkoumat průběh změn, a díky tomu je možné odhalovat dlouhodobé trendy významných finančních položek. K rozboru se využívají řetězové a bazické indexy, kde jde tedy o horizontální analýzu. K interpretaci změn musí být přistupováno s patřičnou obezřetností a komplexností, je nutné brát do úvahy jak změny absolutní, tak změny relativní (Dluhošová, 2010).

2.5.1 Analýza trendů (horizontální analýza)

Horizontální analýza, také analýza časových řad je analýzou, která se zabývá vývojem finančních ukazatelů v čase, tedy jak se určitá položka v účetním výkazu změnila oproti předchozímu období. Typickým výstupem horizontální analýzy je časový trend analyzovaného ukazatele, využitelný pro predikci budoucího vývoje podniku (Knápková, 2017).

Pro výpočet je nutné mít informace z účetních výkazů za minimálně dvě po sobě jdoucí období, účetní rok nebo ekonomický rok. Nejprve se provádí výpočet mezi dvěma obdobími tzv. absolutní změna dle rovnice (2.1). Absolutní změna je v peněžních jednotkách. Následně se zjišťuje procentní změna předchozího období tzv. relativní změna, kde výsledek je v procentech (Peterson, 2012).

Vzorce této kapitoly jsou dle (Dluhošová, 2010).

$$\text{Absolutní změna} = \text{hodnota za běžný rok} - \text{hodnota za předchozí rok} \quad (2.1)$$

$$\text{Relativní změna} = \frac{\text{absolutní změna}}{\text{hodnota za předchozí rok}} \quad (2.2)$$

Při hodnocení vývoje podniku je potřeba brát v úvahu také ekonomickou situaci uvnitř podniku současně se změnami a vývojem ekonomického prostředí, kde můžeme zařadit změny v daňové soustavě, podmínky na kapitálovém trhu, mezinárodní vlivy a další (Dluhošová, 2010).

2.5.2 Analýza struktury (vertikální analýza)

Vertikální analýza slouží ke srovnání účetních výkazů daného roku s výkazy z minulých let, a také ke srovnání firem různých velikostí. Vertikální analýza se počítá odshora dolů v jednotlivých letech, ne napříč jako u horizontální analýzy (Máče, 2005).

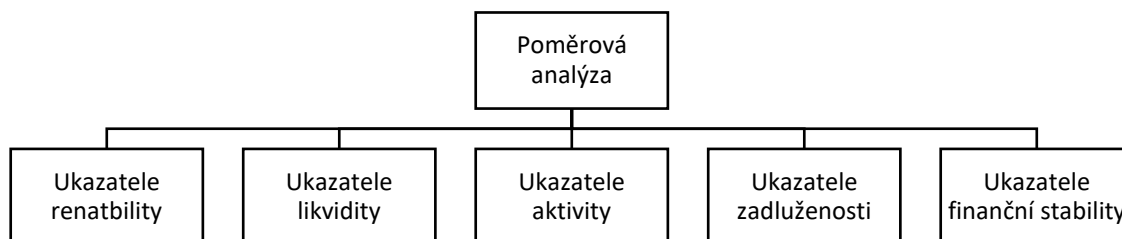
2.5.3 Poměrová analýza

Analýza poměrovými ukazateli patří k základním nástrojům finanční analýzy, a také nejpoužívanějším. Jednotlivé poměrové ukazatele se získávají vydělením kterékoliv položky nebo souboru položek z rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty jakoukoliv jinou položkou (Kalouda, 2010).

Samotný výběr ukazatelů je závislý na tom, co je potřeba analyzovat. Vzhledem k systému finančního řízení, kde jsou zachyceny složité a někdy i protichůdné procesy, je vhodné poměrové ukazatele rozdělit do několika základních oblastí. Do soustavy poměrových

ukazatelů se řadí ukazatele rentability, likvidity, aktivity, ukazatele zadluženosti a finanční stability. Podrobnější popis viz Obr. 2.1 (Kubičková 2015).

Obr. 2.1 Ukazatele poměrové analýzy



Zdroj: vlastní zpracování dle (Dluhošová, 2010)

a) Ukazatele rentability

Ukazatele rentability jsou základním kritériem pro hodnocení výnosnosti vloženého kapitálu a udávají kolik korun zisku připadne na jednu korunu vstupu.

V praxi jsou využívány různé modifikace ukazatelů, které se liší podle druhu zisku použitého pro výpočet. Jednotlivé kategorie zisku (Higgins, 2012):

- EBITDA – zisk před úroky, zdaněním a odpisy,
- EBIT – zisk před úroky a zdaněním,
- EBT – zisk před zdaněním,
- EAT – zisk po zdanění.

V praxi jsou nejčastěji využívány tyto ukazatele: rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita aktiv, rentabilita tržeb a rentabilita nákladů.

Vzorce obsažené v této kapitole jsou dle (Dluhošová, 2010) a (Růčková, 2015).

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**

Tento ukazatel vyjadřuje celkovou výnosnost vloženého vlastního kapitálu. Rentabilita vlastního kapitálu je klíčovým ukazatelem pro hodnocení úspěšnosti investic a slouží pro potřeby vlastníků podniku (Higgins, 2012).

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.3)$$

Hodnota ukazatele vyjadřuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu vloženého vlastního kapitálu. Cílem je, aby hodnota ROE byla vyšší jak úroky, které by investoři dostali v případě investice do jiné aktivity, tedy do něčeho jiného (Dluhošová, 2010).

- **Rentabilita celkového kapitálu (ROA)**

Tento ukazatel je považován za důležité měřítko rentability.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{aktiva}} \quad (2.4)$$

Vystihuje celkovou efektivnost firmy a poměruje zisk s celkovými aktivy viz rovnice (2.4), které byly vloženy do podnikání bez ohledu na zdroje financování aktiv. (Higgins, 2012)

- **Rentabilita tržeb (ROS)**

Rentabilita tržeb je důležitým ukazatelem pro zhodnocení efektivnosti firmy. Tento ukazatel měří, kolik čistého zisku (alternativně EBT nebo EBIT) připadá na jednu korunu celkových výnosů podniku. Ukazatel je vhodný hlavně ke srovnání v čase a mezipodnikovému srovnání. Existují různé modifikace zisku, který je využit pro výpočet. Využití hrubého zisku tzv. EBT je využíváno k vnitropodnikovému řízení podniku. Využití hrubého zisku před zdaněním a před promítnutím nákladových úroků tzv. EBIT je vhodné použít ke srovnání s jinými podniky (Růčková, 2015).

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{tržby}} \quad (2.5)$$

Pokud je hodnota ukazatele na nízké úrovni, znamená to, že je podnik řízen chybně. Střední úroveň značí dobrou práci managementu podniku. Vysoká hodnota poukazuje na nadprůměrnou úroveň podniku (Dluhošová, 2010).

Hodnota se liší dle oboru, ve kterém se podnik či organizace vyskytují. Tato hodnota se pohybuje od 2 % až do 50 %, běžná hodnota je 10 % (Rentabilita tržeb, 2016, Online).

- **Rentabilita nákladů (ROC)**

Ukazatel slouží ke zjištění, zda podnik zhodnotil své vložené náklady do podnikání. Rentabilita nákladů podává informace o tom, kolik zisku připadá na jednu korunu nákladů, které byly vloženy do podnikání a využívá se v případě dlouhodobě klesajícího trendu ziskové marže. Platí vztah, že čím je nižší velikost rentability nákladů, tím je lepší výsledek hospodaření firmy z důvodu vytvoření koruny tržeb s nižšími náklady.

$$\text{Rentabilita nákladů} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{náklady}} \quad (2.6)$$

Pokud podnik sníží své náklady, dojde ke zvýšení ukazatele rentability nákladů (Dluhošová 2010).

b) Ukazatele likvidity

Likvidita znamená, že podnik je schopen hradit své závazky a získat dostatek peněžních prostředků na provedení potřebných transakcí. Likvidita je závislá na rychlosti inkasování pohledávek, na rychlosti prodejnosti výrobků a na rychlosti přeměny zásob na peníze. Dále likviditu ovlivňuje vnější ekonomické prostředí, odvětví, délka výrobního cyklu apod.

K další souvisejícím pojmům patří solventnost, která je představována schopností podniku platit své splatné závazky v požadované výši a lhůtě. Likvidnost představuje míru snadnosti přeměny majetku na peněžní prostředky. Pro hodnocení platební schopnosti podniku se využívají tyto ukazatele (Higgins, 2012):

- ukazatel celkové likvidity,
- ukazatel pohotové likvidity,
- ukazatel okamžité likvidity.

K nejlikvidnějším prostředkům se řadí peníze v hotovosti a na běžném účtu, což je likvidita 1. stupně. Do likvidity 2. stupně likvidnosti se řadí krátkodobé pohledávky. Za nejméně likvidní jsou považovány zásoby, které patří do likvidity 3 stupně (Růčková, 2015).

Vzorce obsažené v této kapitole jsou dle (Dluhošová, 2010) a (Synek, 2011).

• Ukazatel celkové likvidity

Ukazatel celkové likvidity poměruje objem oběžných aktiv s objemem závazku splatných v blízké budoucnosti a vyjadřuje kolikrát firma kryje své krátkodobé závazky oběžnými aktivy viz rovnice (2.7) (Dluhošová, 2010).

$$\text{Ukazatel celkové likvidity} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.7)$$

Optimální hodnota celkové likvidity je v rozmezí od 1,5 do 2,5 indexních bodů. Nevýhodou tohoto ukazatele je, že často není splněna podmínka přeměny veškerých aktiv na hotovost v krátkém čase. Příkladem může být část nepoužitelných a obtížně prodejných zásob. Dále je ukazatel ovlivněn způsobem oceňování zásob a výši oběžných aktiv, jejichž výše by měla být na optimální a zdůvodněné úrovni. Celková likvidita je i závislá na vztahu managementu k riziku, čím jsou nižší zásoby a ostatní oběžná aktiva, tím management vystavuje firmu vyššímu riziku (Synek, 2011).

- **Ukazatel pohotové likvidity**

Tento ukazatel eliminuje nedostatky předcházejícího modelu. Od oběžných aktiv jsou ve vzorci odečteny zásoby viz rovnice (2.8). Ukazatel pohotové likvidity lépe vystihuje platební schopnost podniku, zásoby jsou totiž méně likvidní, a navíc při jejich případném prodeji obvykle dochází k prodeji se ztrátou (Synek, 2011).

$$\text{Ukazatel pohotové likvidity} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.8)$$

Do vzorce jsou promítnuty z oběžných aktiv jen pohotové prostředky (pokladní hotovost, peníze na bankovních účtech, obchodovatelné cenné papíry, pohledávky v čisté výši a pohledávky po korekci opravnou položkou k pohledávkám). Pro vypovídací schopnost ukazatele je vhodné odečíst ještě od oběžných aktiv nedobytné pohledávky, případně pohledávky s pochybnou návratností (pohledávky po splatnosti) a nízkou likviditou (Dluhošová, 2010).

Doporučená hodnota ukazatele je v rozmezí od 1,0 do 1,5 indexních bodů. Hodnota ukazatele je závislá na činnosti podniku, odvětví, strategii apod. Růst ukazatele je signálem předpokládaného zlepšení finanční situace a platební schopnosti podniku a naopak (Synek, 2011).

- **Ukazatel okamžité likvidity**

Ukazatel okamžité likvidity je důležitý z krátkodobého hlediska. Vyjadřuje okamžitou likviditu, tedy pokladní (hotovostní) likviditu.

$$\text{Ukazatel okamžité likvidity} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.9)$$

Pohotové platební prostředky jsou nejlikvidnějšími prostředky a jsou tvořeny penězi na účtech, penězi v hotovosti (pokladně) a šeky. Do pohotových platebních prostředků mohou být zařazeny i rychle mobilizovatelné finanční rezervy, což jsou směnečné pohledávky, některé druhy cenných papírů apod. Doporučená hodnota pro okamžitou likviditu je v rozmezí 0,2 až 0,5 indexních bodů (Dluhošová, 2010).

c) Ukazatele aktivity

Analýza aktivity slouží ke zhodnocení úrovně schopnosti podniku hospodařit s vloženými prostředky a vyjadřují, jak efektivně je majetek využíván. Ukazatele aktivity vyjadřují relativní vázanost kapitálu v různých druzích aktiv.

Základní dělení je na rychlost obratu (obrátky) a dobu obratu. Rychlost obratu ukazuje kolikrát se určitá položka přemění za určité období, zpravidla rok. Doba obratu vyjadřuje dobu, jak dlouho je majetek vázán v určité formě a měří se zpravidla ve dnech.

Řízení aktiv a výpočet jak obrátek, tak doby obratu probíhá v těchto oblastech (Knápková, 2017):

- celková aktiva,
- zásoby,
- pohledávky,
- závazky.

Vzorce obsažené v této kapitole jsou dle (Dluhošová, 2010), (Knápková, 2017) a (Kraftová, 2002).

- **Obrátka celkových aktiv**

Ukazatel měří počet obrátů celkových aktiv za rok, tedy intenzitu využití celkového majetku podniku. Ukazatel je nejčastěji využíván pro mezipodnikové srovnávání. Obrátka celkových aktiv není vhodným ukazatelem pro hodnocení, neboť celková aktiva jsou složena z různých druhů aktiv.

$$\text{Obrátka celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.10)$$

Čím je hodnota ukazatel vyšší, tím podnik efektivněji využívá svůj majetek a naopak. Hodnota ukazatele by měl nabývat minimální hodnoty 1. Obrátku celkových aktiv můžeme rozdělit na obrátku stálých aktiv a obrátku oběžných aktiv (Knápková, 2017).

- **Obrátka stálých aktiv**

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát se stála aktiva obrátí za rok v podniku. Vyjadřuje efektivnost hospodaření se stálými aktivy.

$$\text{Obrátka stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}} \quad (2.11)$$

Obrátka stálých aktiv je zejména důležitá při dalším rozhodování o investicích (Knápková, 2017).

- **Obrátka oběžných aktiv**

Tento ukazatel vyjadřuje kolikrát za rok se oběžná aktiva obrátí v podniku.

$$\text{Obrátka oběžných aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{oběžná aktiva}} \quad (2.12)$$

Vypočítá se jako poměr tržeb vzhledem k oběžným aktivum (Knápková, 2017).

- **Doba obratu aktiv**

Doba obratu aktiv vyjadřuje, za jak dlouho dobu dojde k obratu celkových aktiv vzhledem k tržbám. Hodnota ukazatele je ovlivněna podílem fixního a pracovního kapitálů, čím je podíl fixního kapitálu vyšší, tím bude vyšší hodnota ukazatele.

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{celková aktiva} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.13)$$

Žádoucím stavem je, aby hodnota ukazatele byla co nejmenší. Čím bude ukazatel menší, tím bude kratší doba obratu aktiv. V praxi to znamená, že s rostoucími tržbami, bude docházet ke snižování hodnoty ukazatele. Pokud se bude v čitateli uvádět zůstatková hodnota stálých aktiv, hodnota ukazatele se bude v čase zlepšovat automaticky. Ukazatel je ovlivněn způsobem odepisování, tudíž při interpretaci výsledku se musí přihlížet na způsob oceňování a odpisovou politiku (Knápková, 2017).

- **Obrátka zásob**

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát se za určité období přemění zásoby na jiné formy oběžných aktiv. Výsledek ukazatele informuje o nelikvidních zásobách, tedy o neprodejném majetku. Při výpočtu je doporučováno využít průměrného stavu zásob za období.

$$\text{Obrátka zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (2.14)$$

V případě malého počtu obrátek hrozí podniku nebezpečí platební neschopnosti, neboť drží přebytečné zásoby. Čím je hodnota ukazatele nižší, tím podnik drží více přebytečných zásob. V případě, že bude hodnota vysoká, znamená to, že podnik nevlastní nelikvidní zásoby (Knápková, 2017).

- **Doba obratu zásob**

Ukazatel vyjadřuje, za kolik dní se zásoby zaplatí tržbami. Doporučuje se udržovat dobu obratu zásob na ekonomicky a technicky zdůvodněné výši. Nemělo by docházet k držení zbytečně velké zásoby, a stejně i naopak, je třeba najít určité optimum.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.15)$$

Žádoucí hodnota ukazatele je co nejmenší. Někdy je ukazatel modifikován, tržby jsou zaměněny za průměrné denní náklady (Dluhošová, 2010).

$$\text{Doba obrat zásob} = \frac{\text{zásoby} \cdot 360}{\text{průměrné denní náklady}} \quad (2.16)$$

Důvodem modifikace je, že výše zisku je vzhledem k rychlosti obratu zásob irelevantní (Knápková, 2017).

- **Obrátka pohledávek**

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát se pohledávky přemění na peněžní prostředky za určité období, zpravidla rok. Jedná se zde tedy o čas, který je podnik nucen čekat od doby prodeje výrobku či služeb do doby inkasa od odběratelů.

$$\text{Obrátka pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad (2.17)$$

Čím vyšší je hodnota, tím je to pro podnik pozitivnější, neboť rychleji inkasuje své pohledávky (Knápková, 2017).

- **Doba obratu pohledávek**

Tento ukazatel je důležitý z pohledu plánování peněžních toků. Vypovídá o strategii podniku v oblasti řízení pohledávek a udává průměrnou dobu za jakou jsou placeny faktury.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.18)$$

Pokud hodnota ukazatele trvale překračuje doby splatnosti, je to signál pro přezkoumání platební kázně odběratelů. Za žádoucí hodnotu je považovaná co nejnížší hodnota (Dluhošová, 2010).

- **Obrátka závazků**

Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát za rok jsou závazky otočeny v podniku.

$$\text{Obrátka závazků} = \frac{\text{tržby}}{\text{závazky}} \quad (2.19)$$

Výpočte se jako poměr tržeb k závazkům (Knápková, 2017).

- **Doba obratu závazků**

Tento ukazatel vypovídá o počtu dní, na kterou dodavatele poskytl podniku obchodní úvěr. Jedná se o dobu, která průměrně uplyne mezi pořízením zásob a zaplacením, tedy dobu, kdy jsou krátkodobé závazky nezaplacené.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.20)$$

Hodnota ukazatele vypovídá o platební schopnosti podniku vzhledem k dodavatelům. Je nutné zabezpečit, aby v den splatnosti byla firma schopna hradit své závazky (Dluhošová, 2017).

- **Obrat kapitálu**

Jedná se o základní ukazatel pro hodnocení výkonnosti vložených zdrojů do produkce. Výkonnost je hodnocena prostřednictvím výnosů, do kterých je zachycena hodnota dotací, hodnota uživatelského poplatku, výnosů hospodářské činnosti a ostatních výnosů.

$$\text{Obrat kapitálu} = \frac{\text{výnosy}}{\text{celková pasiva}} \quad (2.21)$$

Cílem je maximalizace hodnoty ukazatele (Kraftová, 2002).

d) Ukazatele zadluženosti

Zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik využívá cizích zdrojů ve své činnosti na financování aktiv. V reálné ekonomice je to běžná situace, není možné, aby velký podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastního, a také naopak jen z cizího kapitálu. Využití jen vlastních zdrojů není optimální, neboť bývají obvykle dražším způsobem financování a mohou vést podnik k finančnímu zatěžování a také nedostatečně pružné reakci na finanční potřeby podniku. Použití jen cizích zdrojů není většinou možné, jelikož by je podnik získal jen s obtížemi a určitou výší vlastního kapitálu musí podnik mít ze zákona (Růžková, 2015).

Významným cílem finančního řízení je nalezení vyváženého poměru mezi vlastními a cizími zdroji financování, jde tedy o nalezení optimální zadluženosti. V podniku, který je finančně zdravý, může růst zadluženosti pozitivně přispívat k celkové rentabilitě, a tím tedy i k tržní hodnotě podniku. Množství vlastního a cizího kapitálu je spojeno s náklady na získání určitého druhu kapitálu. Náklady na cizí kapitál jsou představovány úrokem, který podnik musí zaplatit za získání finančních prostředků. Náklady na vlastní kapitál jsou spojeny s výplatou dividend a výplatou podílů na zisku (Dluhošová, 2010).

Cizí kapitál je levnější než vlastní kapitál z důvodu daňového štítu, tudíž je pro firmu určitá úroveň zadluženosti vhodná. Úroky jsou daňově uznatelnou položkou a snižují tedy daňové zatížení podniku. Zatímco výplaty podílů na zisku nejsou daňově uznatelnou položkou (Knápková, 2013).

Jak uvádí Knápková (2013, s. 84), „ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Je

zřejmé, že čím vyšší zadluženosti podnik má, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen své závazky splácet bez ohledu na to, jak se mu právě daří.“

Vzorce obsažené v této kapitole jsou dle (Dluhošová, 2010) a (Knapková, 2013).

- **Ukazatel celkové zadluženosti**

Ukazatel celkové zadluženosti neboli míra věřitelského rizika se vypočítá jako podíl celkových závazků (dluhů) k celkovým aktivům dle rovnice (2.22). Ukazatel měří podíl věřitelů na celkovém kapitálu, ze kterého je majetek firmy financován (Dluhošová, 2010).

$$\text{Ukazatel celkové zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \quad (2.22)$$

S rostoucí hodnotou ukazatele roste riziko pro věřitele. Hodnota ukazatele je zejména důležitá pro dlouhodobé věřitele, kterými jsou komerční banky. Doporučená hodnota celkové zadluženosti se pohybuje od 30 % do 60 % s tím, že je nutné respektovat příslušené odvětví ve kterém se podnik nachází a také schopnost splácet jistinu plus úrok z ní plynoucí (Knapková, 2013).

- **Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu**

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu patří k často využívaným a poměruje cizí kapitál s vlastním kapitálem viz rovnice (2.23). Tento ukazatel bývá důležitý například pro banky, které sledují časový vývoj ukazatele, díky čemuž zjistí, zda se podíl cizích zdrojů snižuje, či zvyšuje (Knapková, 2013).

$$\text{Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \times 100 \quad (2.23)$$

Vhodná výše zadluženosti vlastního kapitálu je závislá na fázi vývoje podniku a postoji vlastníku k riziku. Doporučená hodnota u stabilních společností by měla být v přibližném rozmezí od 80 % do 120 % (Dluhošová, 2010).

e) Ukazatele finanční stability

Pro fungování podnikové činnosti je důležité, držet aktiva v určité výši a struktuře, tyto aktiva jsou kryty konkrétními zdroji, tzv. pasivy. Zdroje krytí mohou být buď vlastní nebo cizí. Pro finanční stabilitu je důležité, aby podnik disponoval určitým poměrem vlastních a cizích zdrojů (Nývtová, 2010).

Vzorce této kapitoly jsou dle (Dluhošová, 2010) a (Nývtová, 2010).

- **Podíl vlastního kapitálu na aktivech**

Tento ukazatel vyjadřuje dlouhodobou finanční stabilitu a vyjadřuje, do jaké míry je podnik schopen krýt svůj majetek (aktiva) vlastními zdroji, a jak vysoká je finanční samostatnost podniku.

$$\text{Podíl vlastního kapitálu na aktivech} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.24)$$

Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je vyšší stabilita podniku, což ovšem vede k situaci, kdy dochází k poklesu výnosnosti vložených prostředků (Dluhošová, 2010).

- **Stupeň krytí stálých aktiv**

Dalším ukazatelem měření finanční stability je stupeň krytí stálých aktiv, který vyjadřuje, jak jsou kryta stálá aktiva dlouhodobými zdroji (vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál).

$$\text{Stupeň krytí stálých aktiv} = \frac{\text{dlouhodobý kapitál}}{\text{stálá aktiva}} \times 100 \quad (2.25)$$

Čím je vyšší hodnota ukazatele tím je vyšší finanční stabilita podniku a naopak. Hodnota ukazatele by měla dosahovat nejméně 100 %, tato situace znamená, že veškerá stálá aktiva jsou kryta dlouhodobým kapitálem (Dluhošová, 2010).

- **Majetkový koeficient**

Majetkový koeficient neboli finanční páka je důležitým ukazatelem vyjadřujícím zapojení cizích zdrojů v důsledku přiměřeného zadlužení na zvýšení celkové výnosnosti vlastního kapitálu (Nývtová, 2010).

$$\text{Majetkový koeficient} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.26)$$

2.5.4 Analýza rozdílovými ukazateli

Rozdílové ukazatele se vypočítají rozdílem absolutních ukazatelů. Tyto ukazatele slouží pro srovnávání údajů jen uvnitř firmy a jsou využívány pro hodnocení finanční situace podniku. K nejpoužívanějším ukazatelům patří čistý pracovní kapitál. Čistý pracovní kapitál se vypočte tak, že od oběžných aktiv jsou odečteny krátkodobé závazky dle rovnice (2.27). Vzorec je dle (Kislingerová, 2008).

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2.27)$$

Čistý pracovní kapitál je představován volnými finančními prostředky a vytváří určitý „polštář“ pro pokrytí případných finančních výkyvů. Je vhodné, aby podnik disponoval co

nejvyšším čistým pracovním kapitálem. Pomocí čistého pracovního kapitálu se dá zjistit platební schopnost podniku.

Čím je vyšší hodnota čistého pracovního kapitálů, tím je podnik likvidnější a má větší pravděpodobnost hrazení svých finančních závazků. Problémem je, pokud se hodnota čistého pracovního kapitálů dostane do záporných hodnot. Podnik má v tomto případě nekrytý dluh a bude mít problém s likviditou (Kislingerová, 2008).

Výše čistého pracovního kapitálu se odvíjí od způsobu financování majetku. Platí zde pravidlo, že typický dlouhodobý majetek by měl být financován vlastním kapitálem, ostatní dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobým cizím kapitálem, trvalá část oběžných aktiv vázaných v podniku by měla být financována dlouhodobým cizím kapitálem a zbytek oběžných aktiv by měl být financován cizím kapitálem krátkodobým viz Obr. 2.2 (Knápková, 2010).

Obr. 2.2 Čistý pracovní kapitál



Zdroj: Knápková (2017, s. 86.)

2.5.5 Analýza soustav ukazatelů

Poměrové ukazatele posuzují jen část či určitý rys složitého podnikového procesu jedním číslem. Uvnitř a mezi poměrovými ukazateli existují však určité vazby, které mohou být zobrazeny pyramidovými soustavami ukazatelů. Určité ukazatele mohou být postupně rozkládány na menší části.

Základní myšlenka pyramidových rozkladů tkví v postupném rozkladu vrcholového ukazatele na dílčí ukazatele, což je důležité k identifikaci a kvantifikaci vlivu jednotlivých dílčích ukazatelů na vrcholový ukazatel. Pyramidové rozklady jsou důležité k odhalení vzájemného vlivu a existujících vazeb mezi ukazateli (Dluhošová, 2010).

Používané jsou dva postupy pro rozklad, a to aditivní a multiplikativní. Při aditivní rozkladu je výchozí ukazatel dán součtem nebo rozdílem dvou anebo více ukazatelů. Při multiplikativní rozkladu je výchozí ukazatel dán součinem nebo podílem dvou anebo více ukazatelů. Nejznámější je pyramidový rozklad rentability, tj. DuPont analýza.

DuPontova analýza je základní analýzou pyramidových rozkladů ukazatelů. Výsledky analýzy lze použít jako argumentaci pro vedení společnosti, neboť je jasné vidět v jaké části podniku by mělo dojít ke zlepšení. Další využití je v odměňování. Nevýhodou DuPontovy analýzy je, že vychází z účetních čísel, kde je možnost chyb. A nezahrnuje vynaložené náklady na kapitál (Janišová, 2013).

a) Pyramidový rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu

Na hodnotu ukazatele rentability vlastního kapitálu působí podstatně daňová povinnost, splácení úroků spojeného se zadlužeností podniku, rentabilita tržeb a také jak podnik produktivně využívá majetek.

Rentabilitu vlastního kapitálu lze rozložit na daňovou redukci (EAT/EBT), úrokovou redukci (EBT/EBIT), provozní rentabilitu (EBIT/Tržby), obrat aktiv (Tržby/Aktiva) a finanční páku (Aktiva/Vlastní kapitál) (Dluhošová, 2010).

2.5.6 Komplexní charakteristika finančního zdraví podniku

Zhodnotit finanční situaci podniku pouze na základě zhodnocení jednotlivými poměrovými ukazateli není vhodné. Při výpočtu jednotlivých ukazatelů může jeden ukazatel poukazovat na pozitivní finanční situaci podniku, zatímco jiný na určité negativní situace či problémy podniku a je nutností vyhodnotit celkovou finanční situaci. Pro tento účel jsou vytvořené komplexní ukazatele finančního zdraví podniku, které zahrnují v sobě několik jednotlivých ukazatelů a snaží se pomocí jednoho výsledného indexu zhodnotit finanční zdraví podniku.

Smyslem predikčních modelů je pomocí jednoho čísla vystihnout finanční situaci podniku a poukázat na možné ohrožení finančního zdraví. Základní dělení predikčních modelů je na bankrotní modely a bonitní modely.

Vzorce této kapitoly jsou dle (Knápková, 2010), (Kalouda, 2015), (Vochozka, 2011), (Růčková, 2011) a (Dluhošová, 2010).

a) Bankrotní modely

Bankrotní modely se využívají k předvídání pravděpodobnosti bankrotu podniku. Mezi využívané bankrotní modely se řadí:

- Altmanův model,
- Index důvěryhodnosti,
- Taflerův model.

- **Altmanův model**

Altmanův model patří k nevýznamnějším a nepoužívanějším modelům. Tento model vychází z tzv. diskriminační analýzy a informuje o finanční situaci firmy. Altman prováděl predikaci bankrotu firem s využití šedesáti šesti výrobních firem, které byli rovnoměrně rozděleny na nebankrotující a bankrotující. Altman na základě diskriminační analýzy vytvořil určitou hodnotu vah.

Výsledný model si klade za cíl odlišit podniky s nízkou a vysokou pravděpodobností bankrotu. Přesnost predikce modelu je stanovena na 80 % přesnost (Duchoň, 2007).

První Altmanův model je pro společnosti, jejichž akcie jsou kótované na kapitálovém trhu.

$$Z - \text{skóre} = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 1,0x_5 \quad (2.28)$$

kde:

$$x_1 = \frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{Aktiva}}$$

$$x_2 = \frac{\text{Nerozdělené zisky}}{\text{Aktiva}}$$

$$x_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}}$$

$$x_4 = \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$x_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$$

Výpočet probíhá pomocí stanovených koeficientů, které se násobí s příslušnými výsledky vzorců x_1 až x_5 viz rovnice (2.28). Konečný hodnota rovnice se následně poměruje s doporučenou hodnotu Z-skóre. Pokud je výsledek Z-skóre vyšší jak 2,99 má firma dobrou finanční situaci, při hodnotě od 1,81-2,99 je firma v tzv. šedé zóně a při hodnotě pod 1,81 má firma velmi silné finanční potíže (Knápková, 2010).

Pro ostatní společnosti je využíván výpočet s jinými váhami.

$$Z - \text{skóre} = 0,72x_1 + 0,85x_2 + 3,11x_3 + 0,42x_4 + 1,0x_5 \quad (2.29)$$

Výpočet probíhá opět pomocí stanovených koeficientů, které se násobí s příslušnými výsledky vzorců viz. rovnice (2.29). Dle rovnice se vypočítá konečný výsledek a poměruje se s doporučenou hodnotou. Podniky s malou pravděpodobností bankrotu mají hodnotu Z-skóre vyšší jak 2,90, podniky nacházející se v šedé zóně mají hodnotu Z-skóre od 1,20 do 2,9 a podniky s vysokou pravděpodobností bankrotu mají hodnotu menší jak 1,2 (Dluhošová, 2010).

- **Index důvěryhodnosti**

Index důvěryhodnosti je českým indexem hodnocení podniků. Výhodou tohoto modelu je, že pro různá odvětví jsou stanoveny jednotlivé váhy.

Existuje spousta modifikací, nejznámější je však Index IN 95, který má následující podobu:

$$IN95 = V1 \times A + V2 \times B + V3 \times C + V4 \times D + V5 \times E + V6 \times F \quad (2.30)$$

kde:

$$A = \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí kapitál}}$$

$$B = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

$$C = \frac{\text{EBIT}}{\text{celková aktiva}}$$

$$D = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

$$E = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$F = \frac{\text{závazky po lhůtě splatnosti}}{\text{tržby}}$$

Při výpočtu indexu IN 95 se postupuje tak, že se násobí výsledky jednotlivých rovnic A až F s jednotlivými koeficienty viz. rovnice 2.30. Tyto koeficienty jsou pro různá odvětví rozdílná viz tabulka 2.1. Váhy V2 a V5 nejsou zahrnuty v tabulce, neboť tyto váhy jsou totožné pro všechna odvětví. Váha V2 má hodnotu 0,11 a váha V5 je rovna 0,10 (Kalouda, 2015).

Tab. 2.1 Index důvěryhodnosti

OKEČ název	V1	V2	V3	V6
A zemědělství	0,24	21,35	0,76	14,57
B rybolov	0,05	10,76	0,9	84,11
C dobývání nerostných surovin	0,14	17,74	0,72	16,98
D zpracovatelský průmysl	0,24	7,61	0,48	11,92
E elektřina, voda, plyn	0,15	4,61	0,72	55,89
F stavebnictví	0,34	5,74	0,35	16,54
G obchod a opravy mot. vozidel	0,33	1	0,28	28,32
H pohostinství a ubytování	0,35	12,57	0,88	15,97
I oprava, skladování, spoje	0,07	14,35	0,75	60,61
EKONOMIKA ČR	0,22	8,33	0,52	16,8

Zdroj: Růčková (2011, s. 109.)

- **Taflerův model**

Svou konstrukci je Taflerův model podobný Altmanovu modelu. Taflerův model je vypracovaný na základě více než osmdesáti poměrových ukazatelů ve společnostech, které byli jak bankrotující, tak i prosperující. Taflerův model klade větší důraz na likviditu na rozdíl od Altmanova modelu. Firma se hodnotí na základě dosaženého skóre, které určuje, zda je firma stabilní a v pořádku nebo před bankrotem (Marinič, 2008).

Vzorec má následující podobu:

$$Z - \text{skóre} = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4 \quad (2.31)$$

kde:

$$x_1 = \frac{\text{zisk před zdaněním (EBT)}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$x_2 = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{cizí kapitál}}$$

$$x_3 = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{celková aktiva}}$$

$$x_4 = \frac{\text{celkové tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Výpočet probíhá tak, že se nejprve vypočítají rovnice x_1 až x_4 , které se následně násobí s koeficienty ve vzorci viz rovnice (2.31), takto vynásobené rovnice s koeficienty se následně sčítají a dostaneme hodnotu Z-skóre Taflerova modelu. Pokud výsledek Z-skóre bude větší jak 0,3, jde o firmu s nízkou pravděpodobností bankrotu. Pokud bude výsledek v rozmezí od 0,2

do 0,3, jde o firmu nacházející se v tzv. šedé zóně. V případě hodnoty nižší než 0,2, se jedná o firmu s vysokou pravděpodobností bankrotu (Rejnuš, 2014).

b) Bonitní modely

Dle Vochozky (2011, s. 77) „bonitou se rozumí schopnost splácet svoje závazky a uspokojovat tím věřitele. Bonitní podnik je tedy takový, který je schopen uspokojovat své věřitele splácením svých závazků.“

Bonitní modely se využívají k predikci možného budoucího vývoje. V případě bonitních modelů jsou využívány teoretické a částečně pragmatické poznatky, získané zobecněním jednotlivých údajů. Bonitní modely pracují zejména s určenými konstantami, které mají vyjádřit špatný nebo naopak dobrý stav podniku. Mezi bonitní modely se řadí (Růčková 2012):

- Tamariho model,
- Kralickuv Quick-test a další.

• Tamariho model

Tamariho model se využívá k bodovému ohodnocení podniku, východiskem modelu jsou podílové ukazatele, které se bodově hodnotí.

Pro výpočet modelů je nutno znát účetní údaje, kterými jsou: vlastní kapitál, cizí kapitál, zisk, aktiva a pasiva, oběžná aktiva, průměrný stav pohledávek, tržby z hlavní činnosti, výrobní spotřebu a hodnotu čistého pracovního kapitálu.

Výpočet následně probíhá na základě sedmi ukazatelů, jejichž výsledky se porovnávají s hodnotami v Tamariho modelu. Každému ukazateli je přiřazen příslušný počet bodů a následně se body u všech ukazatelů sčítají. Informace k výpočtu a bodování viz příloha č. 1.

Firmy, které získají více jak 60 bodů jsou považovány za bonitní firmy. Za bankrotní jsou považovány firmy s hodnotou součtu nižším jak 30 bodů. Firmy, které získají 30 až 60 bodů se nacházejí v tzv. šedé zóně (Vochozka, 2011).

• Kralickuv Quick-test

Kralickuv Quick-test je ratingový model, který využívá čtyř ukazatelů (rovnice) k hodnocení bonity podniku. Výsledné hodnoty jednotlivých ukazatelů jsou zařazeny do příslušné kategorie a je jim přidělen určitý počet bodů. Ukazatel měří finanční situaci, výnosovou situaci a celkovou situaci (Růčková, 2011).

$$R1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.32)$$

$$R2 = \frac{\text{celkové dluhy} - \text{peněžní prostředky}}{\text{provozní cash flow}} \quad (2.33)$$

$$R3 = \frac{\text{zisk před daněmi a úroky}}{\text{aktiva}} \quad (2.34)$$

$$R4 = \frac{\text{provozní cash flow}}{\text{provozní výnosy}} \quad (2.35)$$

V případě tohoto ukazatele je možné hodnotit finanční stabilitu, která se vypočte jako součet ukazatele R1 a R2, součet těchto dvou ukazatelů je následně dělen dvěma. Dále je možné vypočítat výnosovou situaci, která se vypočte jako součet ukazatelů R3 a R4, součet těchto dvou ukazatelů je následně dělen dvěma. Souhrnné hodnocení finanční situace podniku se provede jako součet finanční stability podniku a výnosové situace děleno dvěma.

V případě hodnoty vyšší jak 3 body se podnik považuje za velmi dobrý. Pokud je bodové hodnocení menší jak 1, nachází se podnik ve špatné finanční situaci (Dluhošová, 2010).

2.6 Další ukazatele vhodné pro finanční analýzu municipálního podniku

Príspevková organizace, tedy municipální firma, není zřizována prioritně pro účel ziskovosti, mohou však vykonávat doplňkovou činnost, tzv. hospodářskou činnost, která je dodatkovou aktivitou k hlavní činnosti.

Finanční analýza je důležitá při sestavování rozpočtů neziskových organizací s ohledem na finanční nezávislost, stabilitu a bonitu. Dále slouží k odhalení extrémů, k odhalení jednotlivých oblastí, na které se zaměřit, k odhalení protiprávního jednání, k porovnání s jinými neziskovými organizacemi, k hodnocení vedoucích pracovníků a k dalšímu rozhodování (Interní materiály organizace).

2.6.1 Rentabilita

Pro případ municipální firmy je vhodné využít ještě ukazatel rentability nákladů doplňkové činnosti, ukazatel míry pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem a ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti.

Vzorce této kapitoly jsou dle (Kraftová, 2002) a (Interní materiály organizace).

a) Rentabilita nákladů doplňkové činnosti

Z důvodu specifík příspěvkové organizace je vhodné využít ukazatele rentability nákladů doplňkové činnosti. Tento ukazatel je důležitý pro hodnocení efektivnosti. Finanční prostředky, které příspěvková organizace získala realizací doplňkové, hospodářské činnosti by měly podporovat hlavní činnost municipálního podniku (Kraftová, 2002).

Doplňková činnost je zřizovatelem povolena ve zřizovací listině pouze v případě ziskovosti doplňkové činnosti. Nevýhodou ukazatele je, že může být negativně ovlivňován špatným rozvrhováním nákladů na doplňkovou činnost nebo nesprávně nastavenou kalkulací služby či produktu doplňkové služby.

$$\text{Rentabilita nákladů doplňkové činnosti} = \frac{\text{hospodářský výsledek doplňkové činnosti}}{\text{nákladů doplňkové činnosti}} \times 100 \quad (2.36)$$

Pokud hodnota ukazatele bude záporná, nebo nedosáhne alespoň 15 %, měla by nezisková organizace danou doplňkovou činnost zanechat. Pokud je hodnota nad 15 %, měl by podnik s doplňkovou aktivitou dále pokračovat (Interní materiály organizace).

b) Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti

Dále jen „PzHčDč“. Tento ukazatel udává míru pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti podniku.

$$\text{PzHčDč} = \frac{\text{zisk z doplňkové činnosti}}{\text{ztráta z hlavní činnosti}} \quad (2.37)$$

Smysl výpočtu je pouze za předpokladu realizace doplňkové činnosti a zároveň vykazované ztrátě z hlavní činnosti podniku. Pokud je výsledek hospodaření nulový, nelze vypočítat ukazatel (Kraftová, 2002).

c) Variátor celkových nákladů

Tento ukazatel hodnotí vývoj celkových nákladů hlavní a doplňkové činnosti. Variátor celkových nákladů je ukazatelem zachycujícím dynamiku celkových nákladů a celkových výnosů. Zachycuje relativní přísudek nákladů v čitateli zlomku a relativní přírůstek výnosů ve jmenovateli složeného zlomku (Kraftová, 2002).

$$\text{Variátor celkových nákladů} = \frac{\text{relativní přírůstek celkových nákladů}}{\text{relativní přírůstek celkových výnosů}} \quad (2.38)$$

Hodnota ukazatele vyšší jak 1 znamená vyšší dynamiku nárůstu nákladů, což je typické pro inflační ekonomiku, kde ceny produktů a služeb nereagují s dostatečným předstihem na nákladový vývoj. Pokud tato situace nastane, je třeba počítat s nutností získat větší neinvestiční dotace anebo navýšit uživatelské poplatky, tedy ceny produktů a služeb. V opačném případě, tedy pokud je hodnota variátoru nižší jak jedna, je možné zvýšit rozsah produkce výrobků či služeb, snížit nároky na výši dotace, nebo snížit ceny výrobků a služeb (Kraftová, 2002).

d) Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti

Dále jen „HUN“. Výpočet tohoto ukazatele se provádí a má smysl u doplňkové činnosti. Porovnává se se zlomovým ukazatelem. Doplňková činnost má být dle ekonomické racionality zisková, a čím je vyšší ziskovost, tím je efektivnější doplňková činnost.

$$HUN = \frac{\text{náklady na doplňkovou činnost}}{\text{výnosy z doplňkové činnosti}} \quad (2.39)$$

K porovnání výsledku se využívá zlomový faktor. Zlomový faktor má přibližnou hodnotu 0,62. Čím blíže je hodnota haléřového ukazatele nákladovosti výnosů doplňkové činnosti zlomovému faktoru, tím je lepší ekonomický výsledek doplňkové činnosti. Překročení u municipálních firem se nepředpokládá (Kraftová, 2002).

2.6.2 Ukazatele autarkie

Ukazatel autarkie vyjadřuje soběstačnost municipální firmy. Při hodnocení ukazatele autarkie je třeba brát v úvahu dva základní předpoklady, které při nesplnění komplikují vyhodnocování těchto ukazatelů. Prvním předpokladem je plné nasycení poptávky nabídkou. Dalším předpokladem je neexistence soukromé firmy, která by na obdobnou úroveň výstupů potřebovala méně vstupů (Kraftová, 2002).

Vzorce této kapitoly jsou dle (Kraftová, 2002) a (Interní materiály organizace).

a) Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů

Tento ukazatel autarkie založený na výnosově nákladové bázi vyjadřuje míru soběstačnosti municipální firmy z hlediska pokrytí svých nákladů hlavní činnosti z dosažených výnosů v procentech. Výnosově nákladová autarkie obsahuje aplikované účetní principy, kterými jsou aktuálnost, věcná shoda nákladů a výnosů, realizační princip, brutto princip zjišťování hospodářského výsledku, princip historických cen apod. Ukazatel se týká jen hlavní činnosti, ve výnosech jsou započítány neinvestiční dotace, které bývají významnou částí výnosů.

$$\text{Autarke hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů} = \frac{\text{výnosy z hlavní činnosti}}{\text{náklady hlavní činnosti}} \times 100 \quad (2.40)$$

Za pozitivní se považuje hodnota rovna 100 %. Pokud je hodnota menší než 100 %, jsou nedostatečně kryty náklady výnosy a je potřebné provést analýzu příčin. Pokud je hodnota vyšší jak 100 %, je důležité zjistit, čím je situace způsobena. A dále je třeba posoudit, zda by dotační prostředky nebylo výhodnější využít jinde, či zda výnosy v podobě uživatelských poplatků – v případě zvýšení spotřeby produktů, neměli být sníženy (Kraftová, 2002).

b) Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů

Autarkie na bázi příjmů a výdajů, tedy na bázi cash flow nezahrnuje vliv účetních principů při účtování nákladů a výnosů. Příjmově výdajový princip je závislý na toku peněžních prostředků a je nutné odlišovat peněžní toky.

Ukazatel může být konstruován bez rozlišování investičních a neinvestičních, tj. provozních příjmů a výdajů. Dále může být na bázi neinvestičních příjmů a neinvestičních výdajů, které jsou prezentovány běžnou provozní činností.

Municipální firma je vyrovnaná z hlediska hospodaření, pokud jsou její výdaje stoprocentně pokryty příjmy. Tento ukazatel je důležitý pro posouzení situace, zda firma generuje dostatečné množství příjmu pro pokrytí výdajů firmy.

$$\text{Celková autarke na bázi příjmů a výdajů} = \frac{\text{příjmy}}{\text{výdaje}} \times 100 \quad (2.41)$$

Pokud je hodnota vyšší jak 100 %, je vhodné z pohledu podniku uvažovat o řízení peněžních toků (Cash flow) pro větší zhodnocení volných peněžních prostředků a posoudit vztah k autarkii hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů. Pokud je hodnota nižší jak 100 %, je nutné nalézt příčinu a odstranit ohnisko a opět posoudit vztah k autarkii na bázi výnosů a nákladů (Kraftová, 2002).

c) Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech

Tento ukazatel se týká převážně hlavní činnosti a hodnotí podíl dotací zřizovatele a jiných veřejných rozpočtů na provoz neziskové organizace. Využívá se hlavně v období změn přístupu k zajištění financování činnosti. A může indikovat slabé financování nebo podfinancování neziskové organizace s dostatečným předstihem.

$$\text{Míra příjmů z neinvestiční dotace na provozních příjmech} = \frac{\text{neinvestiční dotace}}{\text{neinvestiční příjmy}} \times 100 \quad (2.42)$$

Pokud hodnota přesáhne 70 %, tak lze říci, že se jedná o závislou neziskovou organizaci. V případě překročení hranice 90 %, hovoříme o zcela závislé organizaci. Nejideálnější je hodnota co nejmenší, pod 70 %, pak lze hovořit o menší závislosti neziskové organizace (Kraftová, 2002).

2.6.3 Ukazatele produktivity

Ukazatele produktivity jsou důležité při provádění finanční analýzy municipální firmy, z důvodu zhodnocení ekonomické efektivnosti, kde je potřebné brát v úvahu všechny zvláštnosti týkající se jak firmy samotné, tak i její produkce, která je zajišťována.

Ukazatele produktivity měří schopnost a výkonnost v naturálních jednotkách nebo výnosech ve vazbě na zdroje, kterými mohou být pracovníci, počet odpracovaných hodin, vyplacené mzdy pracovníkům za odvedenou práci. Nebo ve vazbě na kapitál, kde to může být vlastní kapitál nebo cizí kapitál, který je určen k zajištění produkce municipální firmy (Kraftová, 2002).

Vzorce této kapitoly jsou dle (Kraftová, 2002).

a) Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty

Tento ukazatel vyjadřuje, kolik peněžních jednotek vytvořených přidanou hodnotou připadá na pracovníka. Pro přesnější výpočet je možné užít přepočteného počtu pracovníků, kde je zohledňován úvazek jednotlivců.

$$\text{Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty} = \frac{\text{přidaná hodnota}}{\text{průměrný počet pracovníků}} \quad (2.43)$$

Ukazatel je významně ovlivňován přidanou hodnotou, počtem pracovníků a osobními náklady, které se na ně vážou.

Pokud má být produktivita práce maximalizována, musí se zvyšovat přidaná hodnota a snižovat počet pracovníků, kteří přidanou hodnotu vytvářejí (Kraftová, 2002).

b) Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty

Dále jen „ZCkPh“. Tento ukazatel je vhodným pro určení produkční síly kapitálu municipální firmy a zohledňuje hospodářský výsledek a celou přidanou hodnotu (především osobní náklady a odpisy jako zdroje obnovovacích investic).

$$\text{ZCkPh} = \frac{\text{přidaná účetní hodnota}}{\text{průměrná hodnota celkového kapitálu}} \quad (2.44)$$

Cílem je maximalizace hodnoty (Kraftová, 2002).

2.6.4 Ostatní

Vzorce této kapitoly jsou dle (Kraftová, 2002).

a) Míra finanční nezávislosti

Tento ukazatel poměruje vlastní kapitál k celkovému kapitálu. Hodnota finanční nezávislosti nemusí být vždy v souladu se zlatým pravidlem financování majetku, ne vždy dlouhodobý hmotný majetek dosahuje vysokého podílu na celkových aktivech. Další zvláštnosti zde může být vlastnictví či ne vlastnictví nemovitostí.

U municipálních firem bývá pravidlem, že vlastní zdroje zpravidla převažují nad dluhy a tyto dluhy jsou nejčastěji krátkodobého charakteru. Často se týkají položek závazků vůči dodavatelům, zaměstnancům, závazků vůči státním institucím a další.

$$\text{Míra finanční nezávislosti} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celkový kapitál}} \times 100 \quad (2.45)$$

Hodnota u příspěvkových organizací zpravidla přesahuje 70 %. Při hodnotě pod 50 % je třeba věnovat patřičnou pozornost organizaci. Při hodnotě menší jak 30 % se jedná o nestabilní organizaci (Kraftová, 2002).

b) Síla finanční páky

Tento ukazatel je důležitým indikátorem pro municipální podnik, neboť informuje o míře využití finanční páky ve finančním řízení organizace.

$$\text{Síla finanční páky} = 1 + \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.46)$$

U municipálních podniku je častá absence úročeného cizího kapitálů, což pozitivně ovlivňuje finanční páku (Kraftová, 2002).

2.7 Metodika finanční analýzy

Finanční analýza bude prováděná pro příspěvkovou organizaci, z toho důvodu některé ukazatele nebudou zcela vhodné pro danou organizaci, ale přesto budou využity pro zobrazení zvláštnosti mezi hlavní a hospodářskou činností. Pro finanční analýzu příspěvkové organizace budou využity následující ukazatele:

- Analýza absolutních ukazatelů (horizontální a vertikální analýza),
- analýza rentability zahrnující rentabilitu vlastního kapitálů, rentabilitu celkového kapitálů, rentabilitu tržeb, rentabilitu nákladů, rentabilitu nákladů doplňkové činnosti, míru pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti, variátor celkových nákladů a haléřový ukazatel,
- analýzu likvidity (běžná, pohotová a okamžitá likvidita),
- ukazatele aktivity (obrátky celkových aktiv, obrátky stálých aktiv, obrátky oběžných aktiv, doba obrátu aktiv, doba obrátu pohledávek, rychlost obrátu zásob, rychlost obrátu závazků, obrát kapitálu),
- ukazatele zadluženosti (celková zadluženost a zadluženost vlastního kapitálu),
- ukazatele finanční stability zahrnující podíl vlastního kapitálu na aktivech, stupeň krytí stálých aktiv a majetkový koeficient,
- analýzu rozdílovými ukazateli obsahující analýzu čistého pracovního kapitálu,
- ukazatele autarkie (autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů, celková autarkie na bázi příjmů a výdajů a míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech),
- ukazatele produktivity (produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty a míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty),
- ostatní ukazatele (míra finanční nezávislosti a síla finanční páky)
- komplexní hodnocení organizace pomocí Altmanova z-skóre.

3 Prezentace vybrané společnosti

Městská nemocnice Ostrava, příspěvková organizace je součástí terciálního neziskového sektoru. Nemocnice se nachází na adrese Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava. Datum vzniku organizace je 1.1.1991. Předmětem podnikání je poskytování zdravotní péče. Organizace ke konci roku 2016 zaměstnávala 1880 zaměstnanců. Zřizovatelem je Statutární město Ostrava. Ředitelem nemocnice je MUDr. Petr Uhlig (Interní materiály organizace).

3.1 Historie společnosti

Prvním popudem pro budování nemocnice byl rok 1823, opavský rodák a kaplan Kašpar Pittler odkázal všechny svůj majetek budoucí městské nemocnici. V roce 1846 bylo moravským guberniem v Brně rozhodnuto o stavbě městské nemocnice. Nemocnice byla v květnu 1848 otevřena na dnešní ulici 28. října s kapacitou 24 lůžek. O 40 let později bylo rozhodnuto o postavení nové infekční nemocnice s kapacitou 36 lůžek na Fifejdách. V roce 1918 došlo k přejmenování dosavadní městské nemocnice císaře Františka Josefa na Městskou veřejnou nemocnici. Roku 1935 byla zahájena rozsáhlá přístavba třetího patra k hlavní budově za více než 8 miliónů korun. 20. ledna 1949 se Městská veřejná nemocnice dostala do vlastnictví státu. Roku 1951 fungovala Městská nemocnice spolu s Poliklinikou. 9. září 1965 došlo ke zřízení hyperbarické komory, která byla první v bývalém Československu a třetí v celé Evropě. 1. ledna 1991 byla zahájena činnost Městské nemocnice Ostrava-Fifejdy a od roku 1992 je nemocnice příspěvkovou organizací města Ostravy.

Co se týče současnosti, tak je k dispozici pacientům 682 lůžek z toho 76 na jednotce intenzivní péče, 150 na léčebně dlouhodobě nemocných a 66 v domě sociálních služeb. Nemocnice v současnosti poskytuje operační obory, ke kterým řadíme chirurgii, neurochirurgii, kardiologii, gynekologii a porodnictví, ORL, oftalmologii a ARO. K neoperačním oborům patří vedení interny, geriatry, dětského oddělení, onkologie, patologie, praktické lékařství, vyšetřovací a sociální služby. V současné době je projednáván projekt další modernizace Městské nemocnice Ostrava (Zajíc, 2018, Online).

3.2 Specifika organizace a odvětví

Prioritním zaměřením organizace podle její hlavní zapsané činnosti je poskytování zdravotních služeb pacientům. Mezi předmět činnosti odpovídající hlavnímu účelu patří poskytování zdravotních služeb ve formě a druzích vymezených rozsahem zřizovací listiny,

dále související, zdravotnická dopravní služba v rámci přepravy pacientů neodkladné péče a další specifické zdravotní služby podle zákona o specifických zdravotních službách a nakládání s těly zemřelých.

Organizace je oprávněna provozovat doplňkovou činnost, která navazuje na hlavní účel činnosti za předpokladu, že nenaruší plnění hlavního účelu organizace. Mezi doplňkovou činnost dané organizace reálně řadíme především pronájem prostor pro poskytování doplňkových zdravotnických služeb, jakož i další činnosti, související např. s využitím laboratorní techniky apod. Dalším předmětem činnosti organizace je poskytování sociálních služeb dle zákona č. 108/2006 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Hlavní specifikum vyplývá z právní formy podnikání organizace. Tato organizace je příspěvkovou organizací, což znamená, že prioritou organizace není dosahování zisku. Příspěvkové organizaci je svěřen tedy určitý majetek do užívání zřizovatelem. S touto situací je spojen fenomén tzv. X-efficiency, který výrazně ovlivňuje zajišťování efektivnosti výkonu, avšak komplikuje její finanční a ekonomické řízení. Příspěvková organizace se nachází v situaci, kdy není vlastníkem peněz a rozhoduje o jejich užití ve prospěch cizích subjektů. Není zde zainteresovanost spojená s tvorbou zdrojů a spotřeba služeb zajišťovaných těmito zdroji je realizována mimo dosahu zájmů vedoucího pracovníka neziskové organizace.

Dále je nutno podotknout, že příspěvkové organizace zpravidla nevyužívají účetnictví k přímému finančnímu řízení a neprovádějí rozsáhlejší finanční analýzu výsledků svého hospodaření. Přesto má finanční analýza smysl zejména pro řídicí pracovníky a řídicí procesy, pro vnitřní a vnější kontrolní postupy (Interní materiály organizace).

I když příspěvkové organizace hlavní činnosti nemusejí dosahovat zisku, vykonávají doplňkovou činnost (hospodářskou činnost). V případě hospodářské činnosti by mělo být prioritně dosahováno zisku a tento zisk by měl přispívat k pokrytí ztráty z hlavní činnosti. Platí zde pravidlo, že pokud příspěvková organizace nedosahuje zisku z doplňkové činnosti, měla by této doplňkové činnosti zanechat.

Základním druhem výnosů obecně nemocnic jsou především peněžní prostředky získané od zdravotních pojišťoven za poskytování léčebných služeb a výkonů zdravotní péče pacientům, tyto výnosy tvoří většinou část prostředků pro provozní fungování nemocnic. Z toho vyplývá, že nemocnice jsou ovlivňovány jednak počtem ambulantně ošetřených pacientů a dále i rozsahem realizovaných výkonů u hospitalizovaných pacientů. Zvýšení výkonů vede ke zvýšení výnosů (úhrada od zdravotních pojišťoven). Měření výkonů je

prováděno buď pomocí systému bodů u ambulantních zákroků, nebo jsou výkony hrazeny pomocí systému DRG (Diagnosis Related Group). Příkladem může být porod, kde se neřeší jednotlivé úkony zvlášť, ale dohromady. Porod dítěte je spojený s úkony přijetí, testů, uložení na lůžko, porodu a další péči. Daná nemocnice obdrží úhradu od zdravotní pojišťovny za celou skupinu těchto úkonů, a ne odděleně jako v případě bodového systému. Co se týče Městské nemocnice Ostrava, p. o., tak dosahuje konstantních výnosů z ošetřených pacientů a meziročně tento počet ošetřených pacientů roste přibližně o 3,8 % (Interní materiály organizace).

Dalšími významnými zdroji pro fungování nemocnic jsou dotace. Nemocnici jsou poskytovány zřizovatelem dotace („příspěvek“) zejména na vlastní provoz, tyto dotace se nazývají provozními dotacemi. Dále však mohou čerpat dotace v rámci širokého spektra oblastí. Do těchto oblastí řadíme například dotace na rozvoj lidských zdrojů, dotace na udržitelné podnikání a vyživání zdrojů, dotace na tvorbu nových vzdělávacích programů, dotace na pořízení přístrojového vybavení, modernizaci budov a další, tyto dotace jsou tzv. účelovými dotacemi. K dalším dotačním zdrojům lze zařadit prostředky z fondů, peněžní dary od fyzických a právnických osob, prostředky z národních fondů a z fondů EU, anebo ze zahraničí (Neziskové organizace, 2018, Online).

Co se týče hospodářské činnosti, tak výnosy Městské nemocnice Ostrava, p. o. celkově nejvíce plynou z pronájmu prostor, z výpůjček zařízení a přístrojové techniky, z realizace laboratorních testů pro externí privátní sektor, doplnkově pak např. ze služeb v rámci stravovacího provozu pro bývalé zaměstnance, z poskytovaných zdravotních služeb v rámci různých hromadných společenských, kulturních a sportovních akcí převážně v letní sezóně, a z individuálních drobných komerčních zdravotnických aktivit (přednášky, sympozia, z reklamní činnosti apod..)

4 Finanční analýza v podmínkách vybrané společnosti

V této kapitole se seznámíme s účetními výkazy organizace a bude provedena finanční analýza organizace.

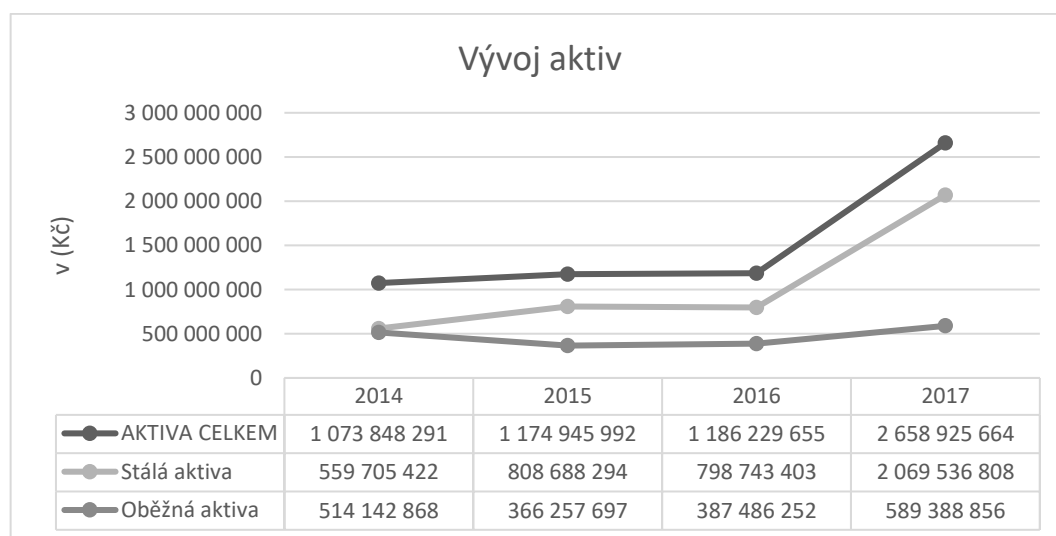
4.1 Základní rozbor finančních výkazů

Tato kapitola se zabývá prvotním pohledem na vývoj hlavních položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

4.1.1 Rozvaha

Položky rozvahy jsou sledovány za čtyři období. Od roku 2014 do roku 2017. Při pohledu na Graf 4.1 je patrné, že zlomovými roky jsou 2016 a 2017, ve kterých došlo k mohutnému nárůstu aktiv organizace, zejména tedy stálých aktiv. Hodnota aktiv v roce 2017 dosahuje téměř 2,66 mld. Kč, z čehož stálá aktiva tvoří 2 mld. Kč.

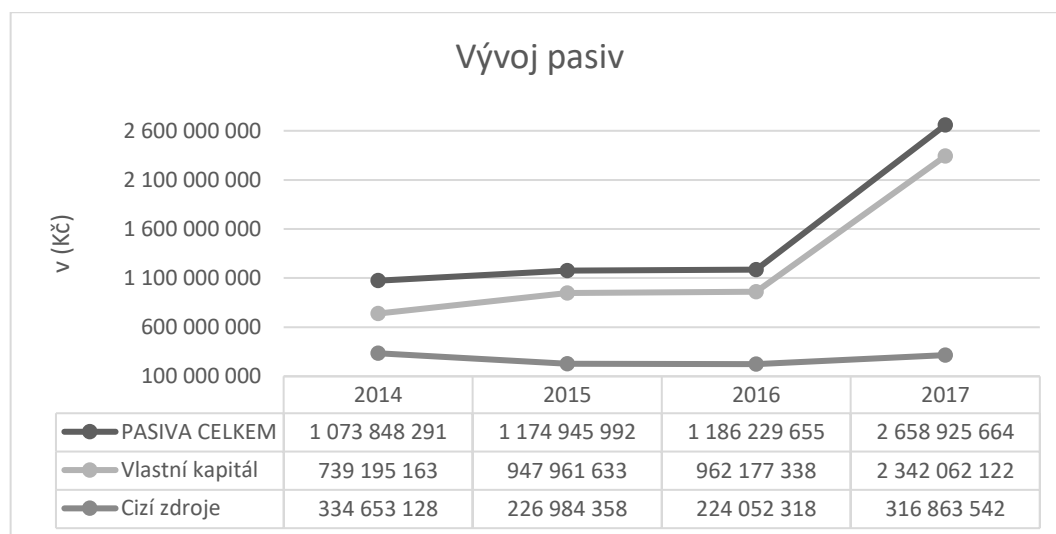
Graf 4.1 Vývoj aktiv



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Co se týče vývoje pasiv, můžeme vidět obdobný vývoj a masivní nárůst v roce 2017. Na růstu se podílí převážně růst vlastního kapitálu, který kopíruje trend celkových pasiv. Cizí zdroje jsou na nízké úrovni oproti vlastním zdrojům, a tvoří určitou parabolu za čtyři období, detailnější informace viz Graf 4.2.

Graf 4.2 Vývoj pasiv

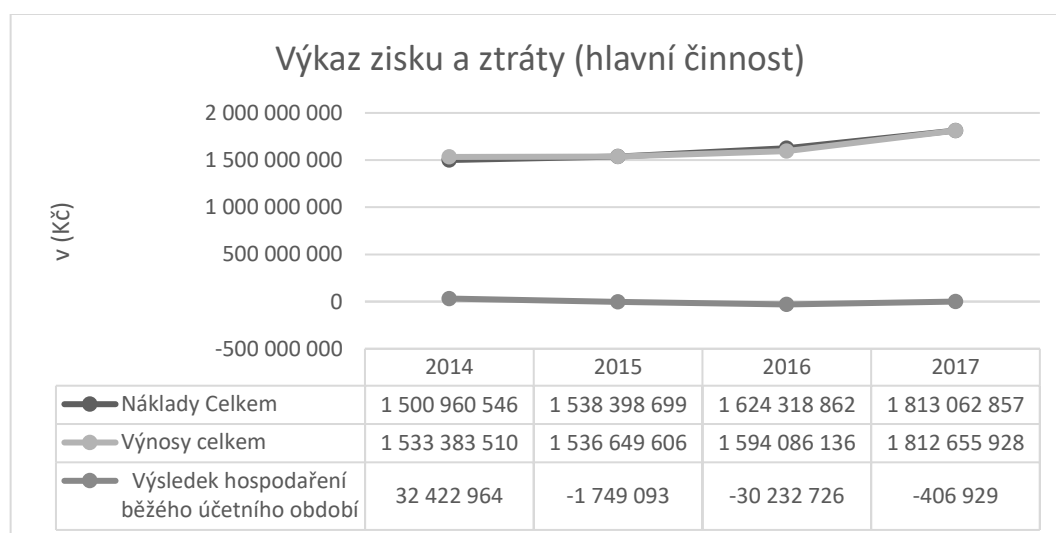


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Vývoj nákladů a výnosů hlavní činnosti organizace je rostoucí, přičemž jediným rokem, kdy výnosy převyšovali náklady byl rok 2014. Organizace v tomto roce získala zisk ve výši přes 32 mil Kč. V dalších letech organizace byla ve ztrátě, přičemž nejvyšší ztráty bylo dosaženo v roce 2016 přes 30 mil. Kč.

Graf 4.3 Výkaz zisku a ztráty (hlavní činnost)

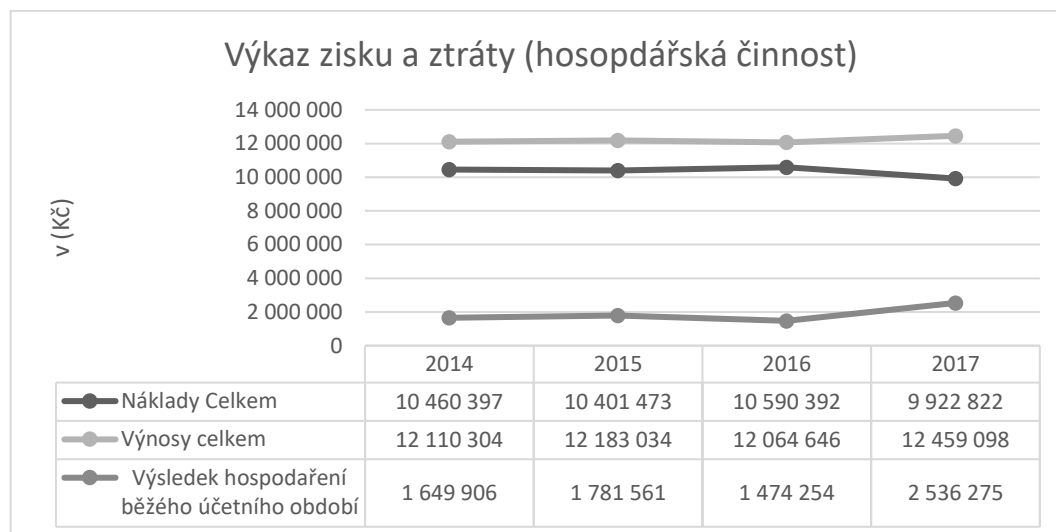


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Vývoj výnosů hospodářské činnosti je téměř konstantní, mimo rok 2017, kde došlo k mírnému nárůstu. Celkové náklady byli v prvních třech letech téměř totožné, pohybovaly se

okolo 10 mil. Kč. V roce 2017 tyto náklady poklesly na úroveň pod 10 mil. Kč. Z výše uvedeného textu a při pohledu na Graf 4.4 je patrné, že největšího zisku z hospodářské činnosti bylo dosaženo v roce 2017, hodnota zisku přesáhla 2,5 mil. Kč.

Graf 4.4 Výkaz zisku a ztráty (hospodářská činnost)



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.2 Analýza absolutních ukazatelů

Základem finanční analýzy je analýza trendů a analýza struktury, tedy horizontální a vertikální analýza. Horizontální analýza se zabývá zkoumáním vývoje jednotlivých položek v čase, vertikální analýza se zabývá procentuálním podílem jednotlivých položek.

4.2.1 Analýza trendů (horizontální analýza)

Horizontální analýza zkoumá vývoj jednotlivých položek v čase, využívá absolutních změn (vyjádřeno v peněžních jednotkách) a procentních změn.

a) Horizontální analýza rozvahy

V případě, kdy není možno provést výpočet se v daném poli nachází znak „x“. Horizontální analýza je provedena za čtyři období, od roku 2014 do roku 2017.

- **Horizontální analýza aktiv**

Celková aktiva podniku mají rostoucí tendenci, nejvíce vzrostla mezi lety 2016/2017 o 124,2 %, 1,47 mld. Kč, z toho k největšímu růstu přispěla stálá aktiva, která vzrostla o 1,27 mld. Kč. Dlouhodobý nehmotný majetek mezi 2014/2015 poklesl o 51,3 %, v absolutním vyjádření o 3,47 mil. Kč a nejvyššího růstu dosáhl mezi 2015/2016 o 1,4 mil. Kč. Organizace

nejvíce investovala do dlouhodobého hmotného majetku, kde ve všech sledovaných letech došlo k růstu staveb. K nejvyššímu meziročnímu růstu došlo mezi 2016/2017 o 271,9 %, v absolutním vyjádření došlo k nárůstu položky staveb přes 1,23 mld. Kč.

Oběžná aktiva mezi 2014/2015 poklesla o téměř 30 %, v penězích jednotkách o 147,88 mil. Kč. Největší růst je mezi 2016/2017, a to o 52,1 %, v absolutním vyjádření o 201,9 mil. Kč. Krátkodobé pohledávky významně poklesly mezi 2014/2015 o 79,7 mil. Kč, relativně o 32,4 %, nejvíce poté vzrostly mezi 2015/2016 o 18,4 %, 30,67 mil. Kč. Z toho podstatná část změn je tvořena změnami položek odběratele a dohadnými účty pasivními. Krátkodobý finanční majetek dosáhl nejvyššího poklesu mezi 2014/2015 o 28,3 %, 62,99 mil. Kč, tato změna je způsobena poklesem peněz na běžném účtu. Nejvyšší růst poté nastal mezi 2016/2017, a to o 118,3 %, 176 mil. Kč, díky růstu položky běžného účtu. Detailnější informace viz příloha č. 2.

Tab. 4.1 Horizontální analýza Aktiv

Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
AKTIVA CELKEM	101 097 701	9,4	11 283 664	1,0	1 472 696 009	124,1
Stálá aktiva	248 982 872	44,5	-9 944 891	-1,2	1 270 793 405	159,1
Dlouhodobý nehmotný majetek	-3 472 845	-51,3	1 463 550	44,4	365 942	7,7
Dlouhodobý hmotný majetek	252 455 717	45,7	-11 408 441	-1,4	1 270 427 464	160,0
Oběžná aktiva	-147 885 171	-28,8	21 228 555	5,8	201 902 604	52,1
Krátkodobé pohledávky	-79 703 974	-32,4	30 677 676	18,4	23 065 824	11,7
Krátkodobý finanční majetek	-62 996 826	-28,3	-10 619 678	-6,7	176 264 033	118,3

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

- **Horizontální analýza Pasiv**

Nejvyšší růst celkových pasiv je mezi lety 2016/2017 o 124,1 %, 1,47 mld. Kč, růst vlastního kapitálu je ve výši 143,4 %, 1,37 mld. Kč. Významnou položkou je jmění účetní jednotky a upravující položky, kde došlo opět k největšímu růstu mezi 2016/2017 o 1,25 mld. Kč. Výsledek hospodaření dosáhl nejvyššího absolutního poklesu 2015/2016 o 28,75 mil. Kč, relativně poklesl o téměř 600 %. Co se týče cizích zdrojů, významně poklesly mezi 2014/2015 o 107,66 mil. Kč, z toho se velkou měrou na poklesu podílely dlouhodobé závazky, které klesly o 97,30 mil. Kč. Mezi 2016/2017 cizí zdroje vzrostly o téměř 42 %, 92,81 mil. Kč, převážně díky vzrůstu krátkodobých přijatých záloh na transfery 71,77 mil. Kč a růstu závazků vůči dodavatelům, růst o 10,32 mil. Kč. Detailnější informace viz příloha č. 3.

Tab. 4.2 Horizontální analýza Pasiv

Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
PASIVA CELKEM	101 097 701	9,4	11 283 664	1,0	1 472 696 009	124,1
Vlastní kapitál	208 766 471	28,2	14 215 705	1,5	1 379 884 785	143,4
Jmění účetní jednotky a upravující položky	253 824 784	46,1	25 644 533	3,2	1 257 952 171	151,5
Fondy účetní jednotky	-45 090 782	-23,3	17 329 644	11,7	119 803 268	72,3
Výsledek hospodaření	32 469	-0,7	-28 758 472	599,3	2 129 346	-6,3
Cizí zdroje	-107 668 770	-32,2	-2 932 041	-1,3	92 811 224	41,4
Rezervy	x	x	x	x	x	x
Dlouhodobé závazky	-97 307 640	-100,0	x	x	x	x
Krátkodobé závazky	-10 361 129	-4,4	-2 932 041	-1,3	92 811 224	41,4

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

b) Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

V případě, kdy není možno provést výpočet se v daném poli nachází znak „x“. Horizontální analýza je provedena za čtyři období, od roku 2014 do roku 2017.

- **Hlavní činnost**

Vývoj celkových nákladů hlavní činnosti má rostoucí tendenci, nejvyššího relativního růstu bylo dosaženo mezi 2016/2017 (11,6 %), absolutní růst dosáhl hodnoty přes 188 mil. Kč. Nejvýznamnější položkou podílející se na celkových nákladech jsou náklady činnosti, které mají také meziroční rostoucí tendenci. Významnými položkami ovlivňujícími náklady činnosti jsou zejména spotřeba materiálu, mzdové náklady, zákonné sociální zabezpečení a ostatní náklady z činnosti. Mzdové náklady tvoří podstatnou část nákladu z činnosti, a také dochází k meziročnímu růstu mzdových nákladů, k nevýznamnějšímu růstu došlo mezi 2016/2017, a to o 74,3 mil. Kč, v relativním vyjádření se jedná o růst 10,2 %. Významná položka jak z pohledu relativního, tak absolutního růstu je položka ostatní náklady z činnosti, které vzrostly mezi 2016/2017 o více než 1510 %, v absolutním vyjádření přes 61,1 mil. Kč. Ve finančních nákladech došlo k nejvyššímu růstu mezi 2014/2015 o 20,5 %, mezi lety 2015/2016 došlo k nejvyššímu poklesu finančních nákladů o 36 %. Tyto finanční náklady byly ovlivněny položkou kurzové ztráty. Daň z příjmu nejvíce poklesla mezi 2015/2016 o 129,4 %, absolutně o 13 mil. Kč. Zajímavou položkou z pohledu relativního poklesu je aktivace oběžného majetku, která mezi 2016/2017 poklesla o více jak 940 000 %, absolutní změna je ovšem zanedbatelná, pokles pouze o 5 tis. Kč. Detailnější informace viz příloha č. 4.

Tab. 4.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (hlavní činnost)

Položka	Hlavní činnost					
	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
NÁKLADY CELKEM	37 438 153	2,5	85 920 163	5,6	188 743 996	11,6
Náklady z činnosti	33 959 836	2,3	99 108 972	6,5	186 242 024	11,4
Finanční náklady	7 869	20,5	-16 673	-36,0	-564	-1,9
Náklady na transfery	x	x	x	x	x	x
Daň z příjmů	3 470 448	51,7	-13 172 136	-129,4	2 502 535	83,6
VÝNOSY CELKEM	3 266 096	0,2	57 436 529	3,7	218 569 793	13,7
Výnosy z činnosti	7 308 453	0,5	63 643 874	4,4	47 177 713	3,1
Finanční výnosy	-233 823	-32,9	-374 883	-78,8	132 610	131,2
Výnosy z transferů	-3 808 534	-4,4	-5 832 462	-7,0	171 259 469	220,6
Výsledek hospodaření před zdaněním	-30 701 609	-78,5	-41 655 769	-494,3	32 328 332	97,3
Výsledek hospodaření běžého účetního období	-34 172 057	-105,4	-28 483 633	-1628,5	29 825 797	98,7

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Celkové výnosy z hlavní činnosti mají rostoucí tendenci, nejvyššího relativního růstu bylo dosaženo mezi lety 2016/2017 a to o 13,7 %, absolutně růst ve výši 218,57 mil. Kč. Z většiny jsou celkové výnosy tvořeny výnosy z činnosti, nejvyšší absolutní růst byl mezi 2015/2016 a to 63,64 mil. Kč. Výnosy z činnosti jsou převážně ovlivňovány výnosy z prodeje služeb. Další významnou položkou je položka čerpání fondů, která v absolutním i relativním vyjádření ve všech letech záporná, mezi lety 2014/2015 poklesla nejvíce, a to o 95,2 %. Co se týče finančních výnosů, po dvě meziroční období klesaly a poslední období, tedy období mezi lety 2016/2017 došlo k růstu o 131,2 %, absolutně 132,61 tis. Kč. Velkou měrou se na finančních výnosech podílejí úroky, kurzové rozdíly zde hrají zanedbatelnou roli. Výnosy z transferů rostly meziročně pouze mezi lety 2016/2017 a to téměř o 221 %, absolutně přes 171,25 mil. Kč. Meziroční změna výsledku hospodaření běžného účetního období byla záporná kromě 2016/2017, absolutní růst o 29,82 mil. Kč, relativní změna v tomto období dosahuje hodnoty téměř 99 %. Detailnější informace viz příloha č. 4.

• Hospodářská činnost

Celkové náklady hospodářské činnosti zaznamenaly největší pokles mezi 2016/2017 o 6,30 %, 667 tis Kč. Celkové náklady jsou tvořeny převážně náklady z činnosti, které jsou ovlivněny zejména spotřebou materiálu, prodaným zbožím a mzdovými náklady. Spotřeba materiálu nejvíce vzrostla mezi lety 2016/2017 o 86 tis. Kč, relativní růst přes 27 %. Položka, která nejvíce ovlivnila celkové náklady mezi 2016/2017 je položka daň z příjmů, která poklesla o 200 %, absolutně poklesla přes 691 tis. Kč. Finanční náklady a náklady na transfery neovlivňují celkové náklady hospodářské činnosti.

Tab. 4.4 Horizontální analýza výnosů výkazu zisku a ztráty (Hospodářská činnost)

Hospodářská činnost						
Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
NÁKLADY CELKEM	-58924	-0,6	188919	1,8	-667569	-6,3
Náklady z činnosti	-89806	-0,9	261003	2,6	24056	0,2
Finanční náklady	x	x	x	x	x	x
Náklady na transfery	x	x	x	x	x	x
Daň z příjmů	30882	8,0	-72084	-17,2	-691625	-200,0
VÝNOSY CELKEM	72731	0,6	-118388	-1,0	394452	3,3
Výnosy z činnosti	72731	0,6	-118388	-1,0	394452	3,3
Finanční výnosy	x	x	x	x	x	x
Výnosy z transferů	x	x	x	x	x	x
Výsledek hospodaření před zdaněním	162537	8,0	-379392	-17,2	370395	20,4
Výsledek hospodaření běžného účetního období	131655	8,0	-307307	-17,2	1062021	72,0

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Celkové výnosy hospodářské činnosti dosahovali kladných změn mimo 2015/2016 kde došlo k absolutní poklesu o 118,38 tis. Kč, k nejvyššímu absolutnímu a relativnímu růstu došlo mezi lety 2016/2017, absolutní růst je ve výši 394,45 tis. Kč, relativní růst je ve výši 3,3 %. Výnosy hospodářské činnosti jsou tvořeny pouze výnosy z činnosti. Výnosy z prodeje služeb nejvýznamněji ovlivnili výsledek celkových výnosů mezi 2014/2015 absolutním poklesem ve výši 109,26 tis. Kč. Výnosy z pronájmů za sledované období meziročně rostly a nejvyšší absolutní změny bylo dosaženo mezi 2016/2017 ve výši 289,17 tis. Kč, relativní změna je ve výši 22,1 %. Výnosy z prodaného zboží zaznamenaly nejvyšší meziroční pokles mezi 2015/2016 ve výši 745,79 tis. Kč. Poslední významnou položkou jsou ostatní výnosy z činnosti, nejvyšší propad byl mezi lety 2014/2015, absolutně 164,89 tis. Kč. Nejvyšší růst je mezi 2016/2017, v absolutním vyjádření došlo k růstu o 303,59 tis. Kč, v relativní vyjádření o téměř 74 %. Výsledek hospodaření běžného účetního období dosáhl nejvyššího růstu mezi 2016/2017, a to přes 1 mil. Kč, v relativním vyjádření růst o 72 %. Detailnější informace viz příloha č. 5.

4.2.2 Analýza struktury (vertikální analýza)

a) Vertikální analýza rozvahy

Stála aktiva za všechna sledovaná období mají většinový podíl na celkových aktivech. Tento podíl stálých aktiv je tvořen převážně dlouhodobým hmotným majetkem. Největší podíl stálých aktiv je v roce 2017 téměř 78 %. Oběžná aktiva měla největší podíl v roce 2014, poté začala klesat a držela se pod 33 %. Oběžná aktiva v dané organizaci jsou složena převážně

z krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku. Detailnější informace viz Tab. 4.5.

Tab. 4.5 Vertikální analýza rozvahy

Položka	2014	2015	2016	2017
	v(%)			
AKTIVA CELKEM	100,0	100,0	100,0	100,0
Stálá aktiva	52,1	68,8	67,3	77,8
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,6	0,3	0,4	0,2
Dlouhodobý hmotný majetek	51,5	68,5	66,9	77,6
Oběžná aktiva	47,9	31,2	32,7	22,2
Zásoby	4,2	3,4	3,5	1,7
Krátkodobé pohledávky	22,9	14,2	16,6	8,3
Krátkodobý finanční majetek	20,7	13,6	12,6	12,2
PASIVA CELKEM	100,0	100,0	100,0	100,0
Vlastní kapitál	68,8	80,7	81,1	88,1
Jmění účetní jednotky a upravující položky	51,3	68,5	70,0	78,5
Fondy účetní jednotky	18,0	12,6	14,0	10,7
Výsledek hospodaření	-0,4	-0,4	-2,8	-1,2
Cizí zdroje	31,2	19,3	18,9	11,9
Rezervy	0,0	0,0	0,0	0,0
Dlouhodobé závazky	9,1	0,0	0,0	0,0
Krátkodobé závazky	22,1	19,3	18,9	11,9

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Celková pasiva jsou od roku 2015 tvořena více jak z 80 % vlastním kapitálem. Největší podíl vlastního kapitálu je v roce 2017, kde je hodnota přes 88 %. Položka s největším podílem na celkových pasivech je položka jmění účetní jednotky a upravující položky. Další důležitou položkou jsou fondy. Výsledek hospodaření naopak snižuje hodnotu vlastního kapitálu, neboť je záporný. Cizí zdroje dosahovaly největšího podílu v roce 2014 téměř jedno třetinového. V dalších letech cizí zdroje tvoří méně jak 20 % celkových pasiv. Nejmenší hodnota je v roce 2017, zhruba 12 %. V roce 2014 jsou cizí zdroje tvořeny převážně krátkodobými závazky a z části dlouhodobými. V dalších letech jsou veškeré cizí zdroje tvořeny jen krátkodobými závazky.

b) Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Náklady z činnosti tvoří téměř 100 % z celkových nákladů organizace, a to jak v případě hlavní, tak i hospodářské činnosti. Mezi významné náklady činnosti v případě hlavní činnosti patří spotřeba materiálů a mzdové náklady. Ostatní náklady jako finanční náklady, náklady na transfery a daň z příjmů netvoří téměř žádnou část celkových nákladů, nejvyšší procentuální

podíl těchto nákladů je 1 % na celkových nákladech. Náklady hospodářské činnosti jsou tvořeny převážně prodaným zbožím.

Tab. 4.6 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Položka	2014		2015		2016		2017	
	Hlavní činnost	Hosp. činnost	Hlavní činnost	Hosp. činnost	Hlavní činnost	Hosp. činnost	Hlavní činnost	Hosp. činnost
	v(%)							
Náklady Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Náklady z činnosti	99,6	96,3	99,3	96,0	100,2	96,7	100,0	103,5
Spotřeba materiálu	23,4	3,3	22,2	2,6	21,5	3,0	19,8	4,1
Prodané zboží	3,9	82,5	4,2	82,9	4,0	82,0	3,9	88,1
Mzdové náklady	42,2	3,7	43,3	4,0	44,7	4,3	44,1	4,7
Finanční náklady	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Náklady na transfery	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Daň z příjmů	0,4	3,7	0,7	4,0	-0,2	3,3	0,0	-3,5
Výnosy celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Výnosy z činnosti	94,3	100,0	94,5	100,0	95,1	100,0	86,3	100,0
Výnosy z prodeje služeb	87,4	7,6	88,6	6,6	89,3	8,0	80,7	8,0
Výnosy z pronájmů	0,0	8,9	0,0	9,4	0,0	10,8	0,0	12,8
Výnosy z prodaného zboží	4,8	78,7	5,3	80,6	5,1	75,2	4,9	73,1
Finanční výnosy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Výnosy z transferů	5,7	0,0	5,4	0,0	4,9	0,0	13,7	0,0
Výsledek hospodaření před zdaněním	2,6	16,8	0,5	18,1	-2,1	15,1	0,0	17,6
Výsledek hospodaření běžého účetního období	2,1	13,6	-0,1	14,6	-1,9	12,2	0,0	20,4

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Celkové výnosy jsou opět tvořeny převážně výnosy z činnosti, ostatní výnosy jako finanční výnosy nebo výnosy z transferu hrají zanedbatelnou roli. Kromě roku 2017 kde se výnosy z transferu podílejí na celkových výnosech 14 %. Hlavní činnost je nejvíce ovlivněna výnosy z prodeje služeb, které tvoří více jak 80 % celkových výnosů ve všech sledovaných letech. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2015 a 2016, hodnota se v těchto letech pohybuje kolem 89 %. Výnosy hospodářské činnosti jsou nejvíce ovlivňovány výnosy z prodaného zboží a výnosy z pronájmů. Další informace viz Tab. 4.6.

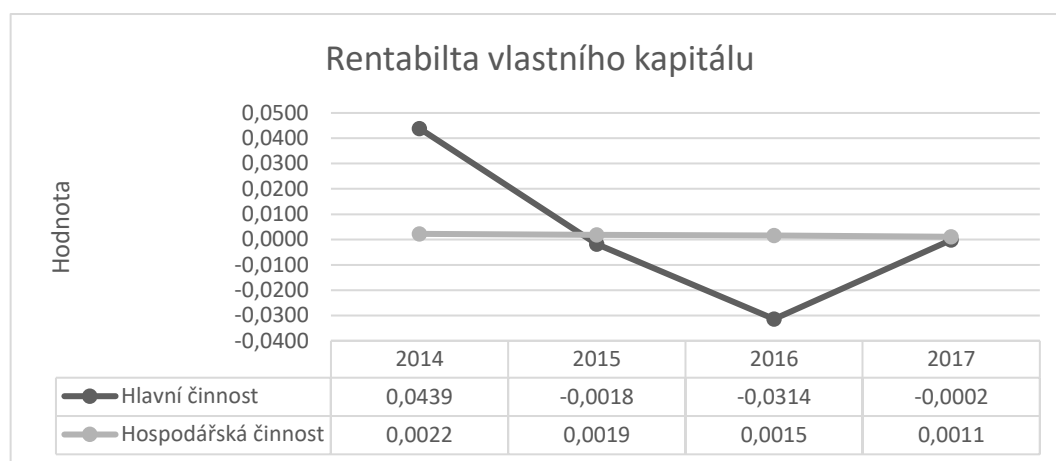
4.3 Analýza rentability

Veškeré ukazatele rentability jsou rozděleny na rentabilitu hlavní činnosti a hospodářské činnosti. Je třeba zdůraznit, že se jedná o neziskovou organizaci, která vykonává hospodářskou činnost.

4.3.1 Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu dosahovala nejvyšších hodnot v roce 2014, poté nabrala klesající trend a v roce 2016 byla rentabilita hlavní činnosti nejnižší, z důvodů nejvyšší záporné hodnoty výsledků hospodaření běžného účetního období. V roce 2017 se začala zvyšovat, ovšem nepřesáhla kladnou hodnotu. Rentabilita doplňkové činnosti byla nejvyšší v roce 2014, a od toho roku je klesající. Důležitým kritériem je, aby hodnota rentability vlastního kapitálu byla kladná. V případě hlavní činnosti tohle kritérium není od roku 2015 dodrženo, což není nic neobvyklého vzhledem k povaze organizace. Co se týče hospodářské činnosti, je hodnota ROE ve všech obdobích kladná. To znamená, že hospodářská činnost každý rok vygenerovala určitou výši tržeb, což je účelem této činnosti. Další informace o vývoji viz Graf 4.5.

Graf 4.5 Rentabilita vlastního kapitálu



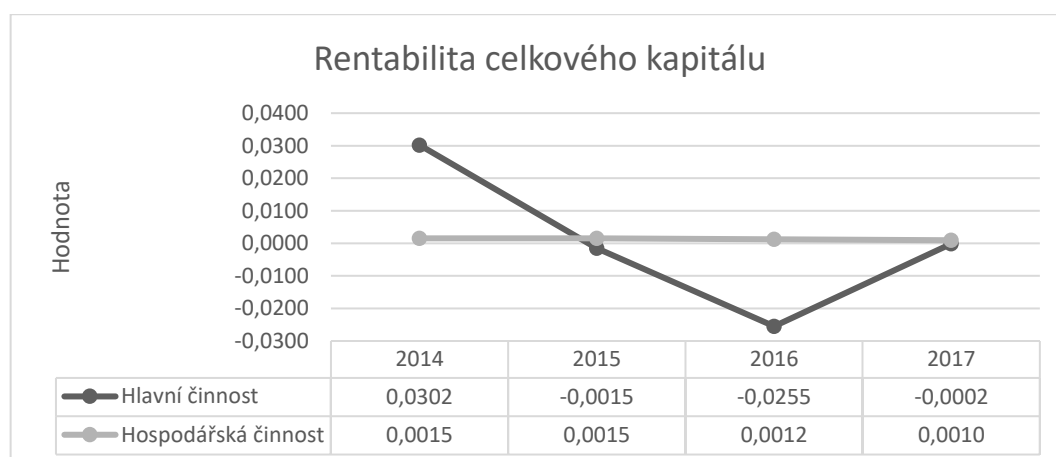
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Do roku 2016 včetně neměla organizace možnost uplatňovat daňové odpisy, a tudíž neměla dostatek finančních zdrojů, protože si je nevytvořila k postupnému obnovování přístrojového vybavení. Z tohoto důvodu hodnota hmotného investičního majetku neustále klesala dostala se pod požadovanou úroveň rentability vlastního kapitálu. V roce 2017 byl pořízen majetek, který byl ovšem financován formou dotací.

4.3.2 Rentabilita celkového kapitálu

Při rozboru rentability celkového kapitálu lze vidět téměř totožný vývoj jako u rentability vlastního kapitálu, důvodem je většinový podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech, která se rovnají celkovým aktivům. V roce 2015 se rentabilita hlavní činnosti dostává opět do mínusu, s největším propadem v roce 2016. Hospodářská činnost dosahuje malých kladných hodnot s klesajícím trendem viz Graf 4.6.

Graf 4.6 Rentabilita celkového kapitálu

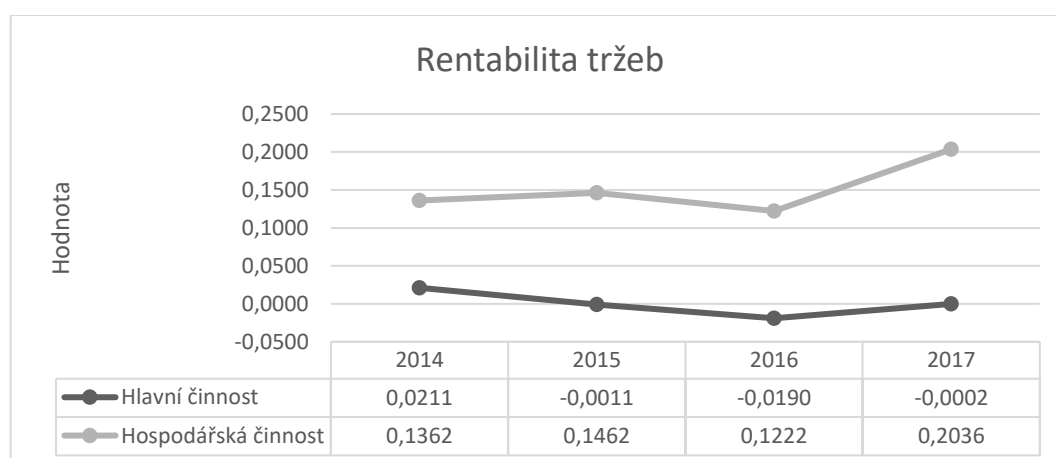


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.3.3 Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb hlavní činnosti je od roku 2015 v záporných hodnotách. Rentabilita tržeb hospodářské činnosti má celkově rostoucí trend, mimo lehký propad v roce 2016, největší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017. Výkyv byl zapříčiněn pravidly úhradové vyhlášky ministerstva zdravotnictví ČR, která limituje zdravotnická zařízení (poskytovatele zdravotní péče) tzv. referenčním obdobím skrze proplacení účtovaných výkonů zdravotními pojišťovnami. S ohledem na to, že v období v roce 2016 nebylo ve všech kategoriích dosaženo tzv. nadprodukce výkonů vyšších než 5 % oproti referenčnímu období (rok 2014), úhrady výkonů i přes reálně vyšší objem byly účtovány a poukázány pouze ve výši období roku 2014 v kontextu se zvýšenými náklady v roce 2016.

Graf 4.7 Rentabilita tržeb

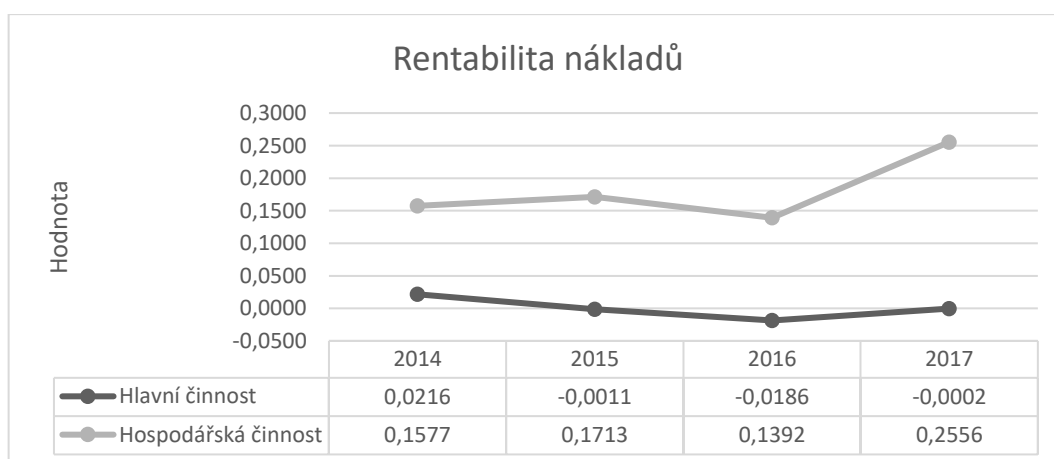


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.3.4 Rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů podává informaci o tom, kolik zisku připadá na jednu korunu nákladů. V případě hlavní činnosti byla kladná hodnota pouze v roce 2014, poté začala rentabilita nákladů klesat a v roce 2015 se dostala do nejvyššího záporu 0,0186. V případě doplňkové činnosti se hodnoty pohybují vždy v kladných hodnotách. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017, kdy na jednu korunu nákladů připadalo 0,26 korun zisku.

Graf 4.8 Rentabilita nákladů

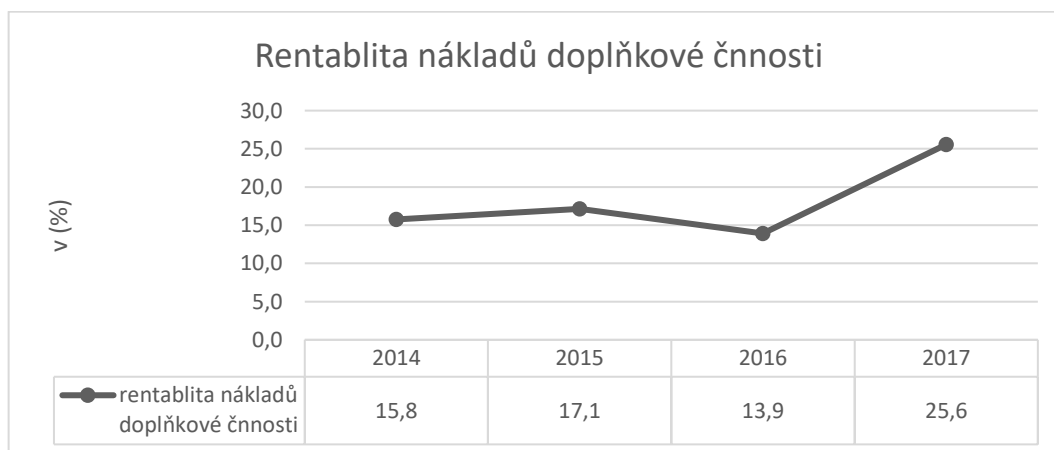


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.3.5 Rentabilita nákladů doplňkové činnosti

Rentabilita nákladů doplňkové činnosti je důležitým ukazatelem měření efektivnosti doplňkové činnosti. Rozhodovacím kritériem je, aby hodnota tohoto ukazatele byla alespoň 15 %.

Graf 4.9 rentabilita nákladů doplňkové činnosti



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

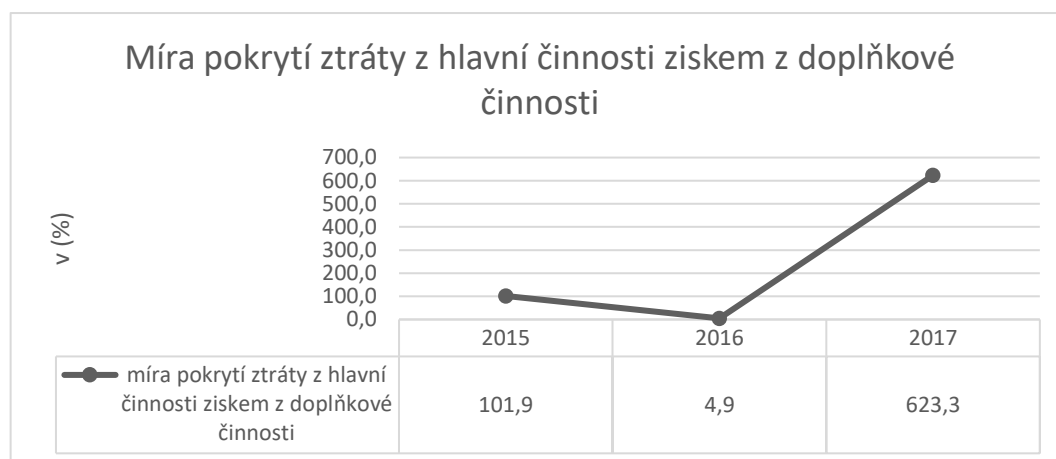
Rentabilita nákladů doplňkové činnosti je v pořádku, kromě roku 2016, kde se hodnota dostala pod 15 %. V roce 2017 hodnota rentability vzrostla na hodnotu 25,56 %, což znamená, že hospodářská činnost organizace v daném roce byla vhodná a přinášela zisk.

4.3.6 Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti

Pro výpočet tohoto ukazatele byl vyřazen rok 2014, protože v tomto roce organizace dosahovala zisku z hlavní činnosti.

V roce 2015 pokrývala hospodářská činnost organizace více jak 100 % ztráty hlavní činnosti. Nejmenší hodnota pokrytí ztráty byla v roce 2016, kde doplňková činnost pokryla pouze 5 % celkové ztráty z hlavní činnosti. Nejvyšší hodnota pokrytí ztráty byla v roce 2017, kde dosáhla 623 %.

Graf 4.10 Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti



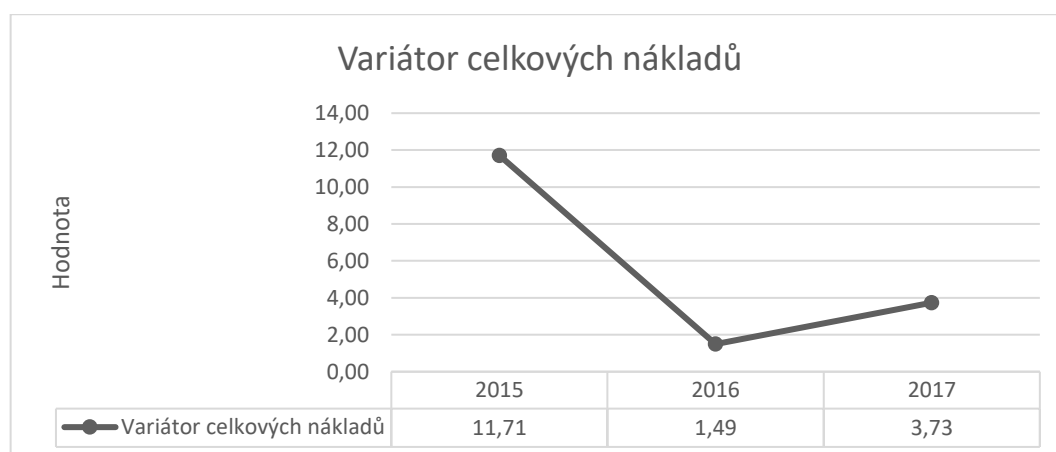
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.3.7 Variátor celkových nákladů

Zlomovým bodem variátorů celkových nákladů je hodnota 1. Hlavní činnost převyšuje tuto hodnotu nejvíce v roce 2015, téměř 12 bodů.

V roce 2016 je hodnota pouze 1,49. V roce 2017 je hodnota variátoru 3,73 bodů. Hodnota variátorů je vyšší jak jedna, což znamená, že organizace má vyšší nárůst dynamiky nákladů než výnosů. V tomto případě je nutné získat větší neinvestiční dotaci nebo navýšit ceny produktů či služeb.

Graf 4.11 Variátor celkových nákladů

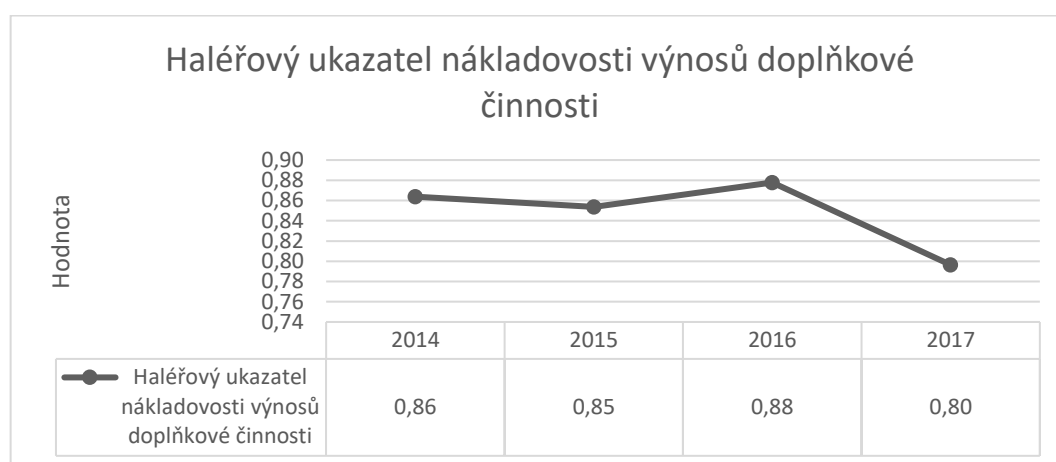


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.3.8 Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti

Hodnota haléřového ukazatele se porovnává se zlomovým faktorem, který má zaokrouhlenou hodnotu 0,62.

Graf 4.12 Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

U municipálních firem se nepředpokládá s překročením zlomového faktoru. V případě této organizace byl zlomový faktor překročen ve všech sledovaných letech. Čím je hodnota faktoru vyšší, tím hospodářská činnost dosahuje lepších ekonomických výsledků. Největší hodnota haléřového ukazatele byla v roce 2016 s hodnotou 0,88. Z této analýzy tedy vyplývá, že doplňková činnost organizace je efektivní.

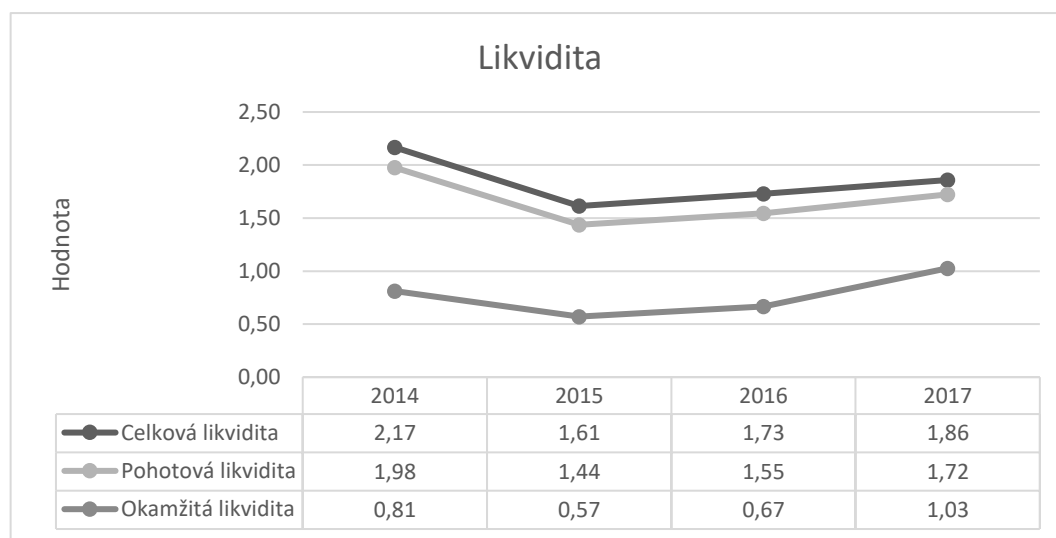
4.4 Analýza likvidity

Ukazatele likvidity jsou spojeny s platební schopností podniku či organizace. Optimální hodnota celkové likvidity se pohybuje v rozmezí od 1,5 do 2,5 indexních bodů. Při ohledu na Graf 4.13 byla nejvyšší celková likvidita v roce 2014 téměř 2,2 indexních bodů. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2015 a poté začala pomalu stoupat. Ve všech letech se celková likvidita podniku pohybuje v doporučených hodnotách.

Pohotová likvidita byla v rozmezí doporučených hodnot od 1,0 do 1,5 pouze v roce 2015 s hodnotou ve výši 1,4368 bodů. V dalších letech byla pohotová likvidita nad doporučenými hodnotami. Nejvyšší likvidita byla v roce 2014 ve výši 1,98 bodů.

Okamžitá likvidita organizace je ve všech letech nad doporučenými hodnotami. Likvidita je ve všech letech vyšší, než je doporučené rozmezí od 0,2 do 0,5 bodů. Nejvyšší hodnoty okamžité likvidity bylo dosaženo v roce 2017, tato hodnota je ve výši 1,03 bodu.

Graf 4.13 Likvidita organizace



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Celkově z analýzy vyplívá, že organizace nemá v žádném roce problémy s likviditou. Z toho lze usoudit, že krátkodobé závazky jsou nadměrně kryty jednotlivými položkami oběžného majetku. V případě analýzy pohotové likvidity dosahuje organizace nadměrné likvidity kromě jednoho roku, kde je důvodem především nízká hodnota zásob. Okamžitá likvidita organizace je ve všech letech překročena, z důvodu vysokých hodnot krátkodobého finančního majetku. Celkově z analýzy likvidity vyplývá, že organizace drží neefektivní množství zejména tedy peněžních prostředků.

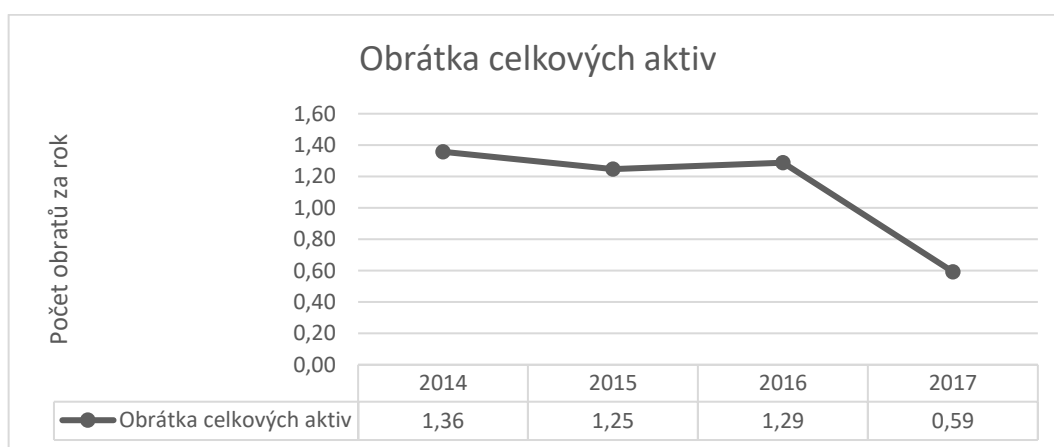
4.5 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity slouží ke zhodnocení úrovně hospodaření podniku s vloženými prostředky a vyjadřují, jak efektivně je majetek využíván.

4.5.1 Obrátka celkových aktiv

Definice obrátky celkových aktiv říká, že čím je vyšší hodnota, tím je majetek efektivněji využíván. Z grafu 4.14 je patrné, že efektivnost využití celkových aktiv je klesající, přičemž nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017. V tomto roce konkrétně došlo k poklesu oproti ostatním letem zhruba o polovinu, hodnota v roce 2017 je zhruba 0,6.

Graf 4.14 Obrátka celkových aktiv

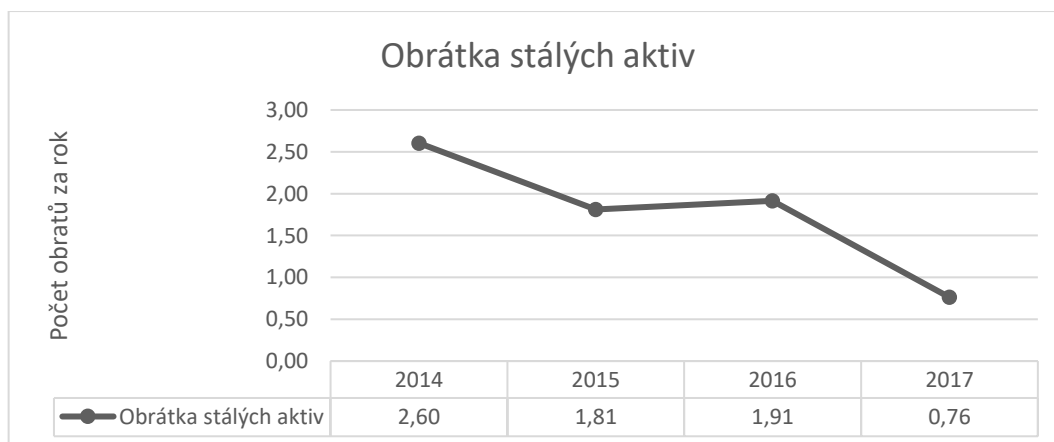


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.5.2 Obrátka stálých aktiv

Obrátka stálých aktiv kopíruje trend obrátky celkových aktiv, jelikož jsou celková aktiva složena převážně ze stálých aktiv.

Graf 4.15 Obrátka celkových aktiv



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Nejvyšší hodnota byla dosažena v roce 2014, přičemž nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017.

4.5.3 Obrátka oběžných aktiv

Obrátka oběžných aktiv vyjadřuje, kolikrát jsou za rok oběžná aktiva obrácena v organizaci. V roce 2015 bylo dosaženo nejvyšší hodnoty 3,99 obrátů a v roce 2016 3,94 obrátů za rok. Nejnižší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017, 2,67 obrátů za rok.

Graf 4.16 Obrátka oběžných aktiv

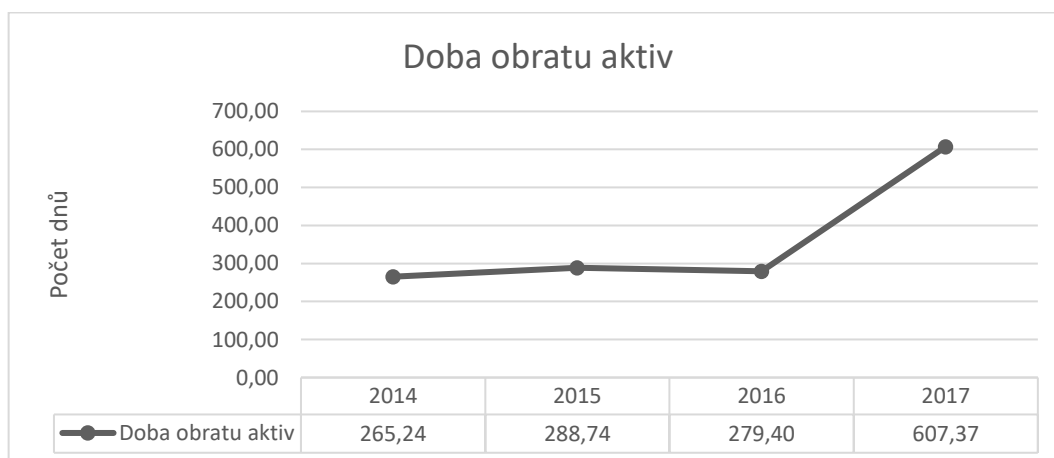


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.5.4 Doba obratu aktiv

Doba obratu aktiv vyjadřuje, za jak dlouho dojde k obratu celkových aktiv. Ukazatel je ovlivněn podílem fixního a pracovního kapitálu.

Graf 4.17 Doba obratu aktiv



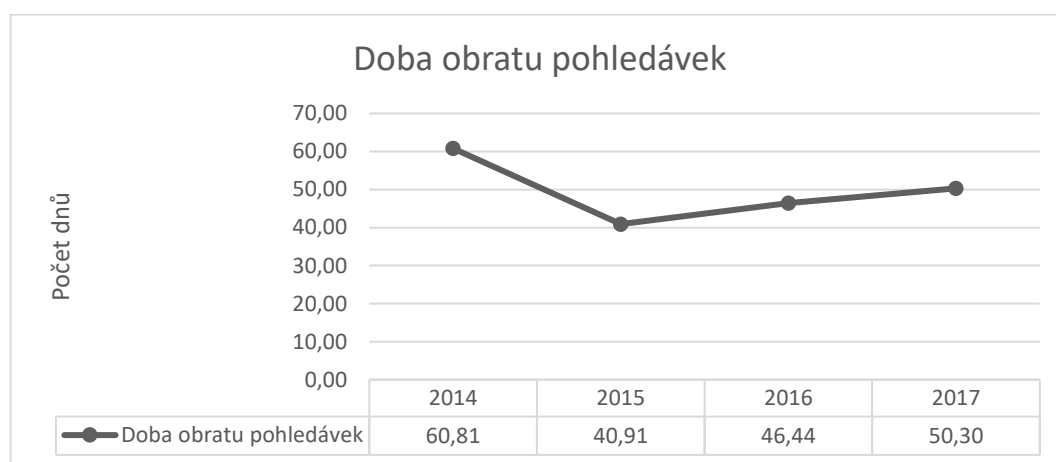
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017 přes 607 dnů. Tato doba obratu je ovlivněna převážně růstem stálých aktiv v daném roce. V letech 2014 až 2016 se hodnota pohybuje průměrně kolem 278 dnů.

4.5.5 Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel je doporučeno využít u municipálních firem, zejména pokud má daný podnik vysokou hodnotu pohledávek. Cílem je minimalizace ukazatele. V Grafu č. 4.18 byla nejdelší doba obratu pohledávek v roce 2014, další rok klesla na úroveň 40,9 dnů a pak pozvolně rostla. V roce 2017 je doba obratu pohledávek zhruba 50 dní.

Graf 4.18 Doba obratu pohledávek

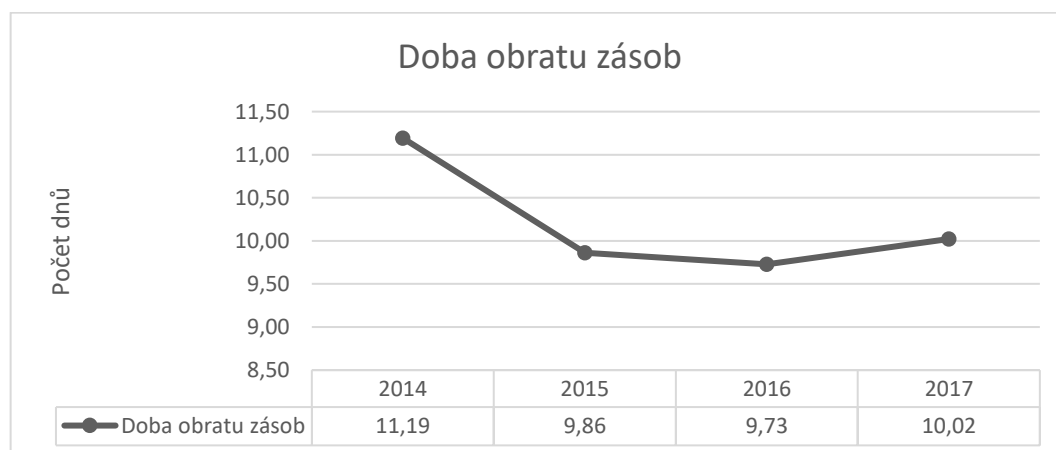


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.5.6 Doba obratu zásob

Tento ukazatel nás informuje o době, která je nutná k zaplacení zásob tržbami.

Graf 4.19 Doba obratu zásob



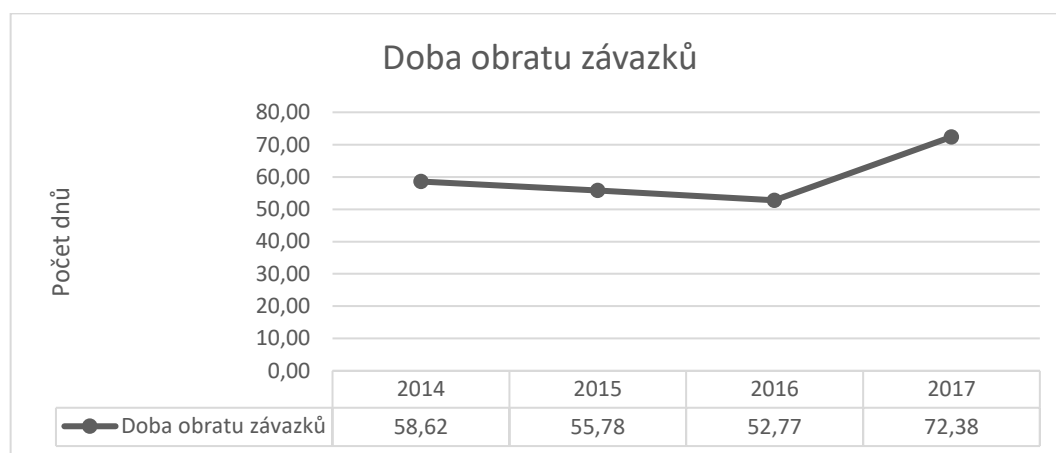
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

V grafu 4.19 lze vidět, že nejnižší doba obratu zásob byla v roce 2016. V dalších letech je doba obratu zásob na podobné úrovni. Tato doba není nikterak dlouhá a z pohledu tohoto ukazatele v dané oblasti nejsou žádné významné výkyvy.

4.5.7 Doba obratu závazků

Tento ukazatel vypovídá o počtu dní, na kterou dodavatelé poskytli organizaci obchodní úvěr. Je to doba, po kterou jsou krátkodobé závazky nezaplaceny. Doba obratu závazků je od roku 2014 do roku 2016 klesající. V roce 2017 vzrostla na úroveň přes 72 dnů.

Graf 4.20 Doba obrat závazků

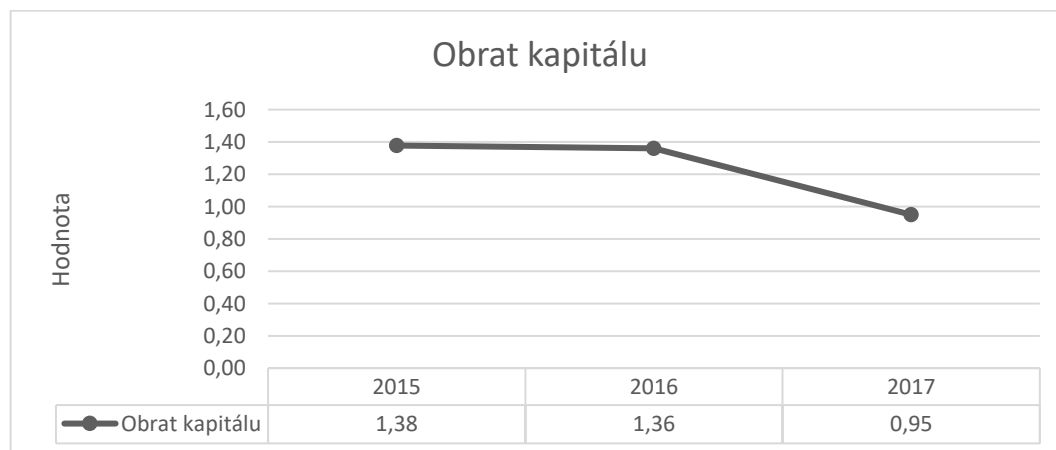


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.5.8 Obrat kapitálu

Tento ukazatel nás informuje o tom, kolikrát se prostředky vložené (celkový kapitál) do fungování municipální firmy navrátí.

Graf 4.21 Obrat kapitálu



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

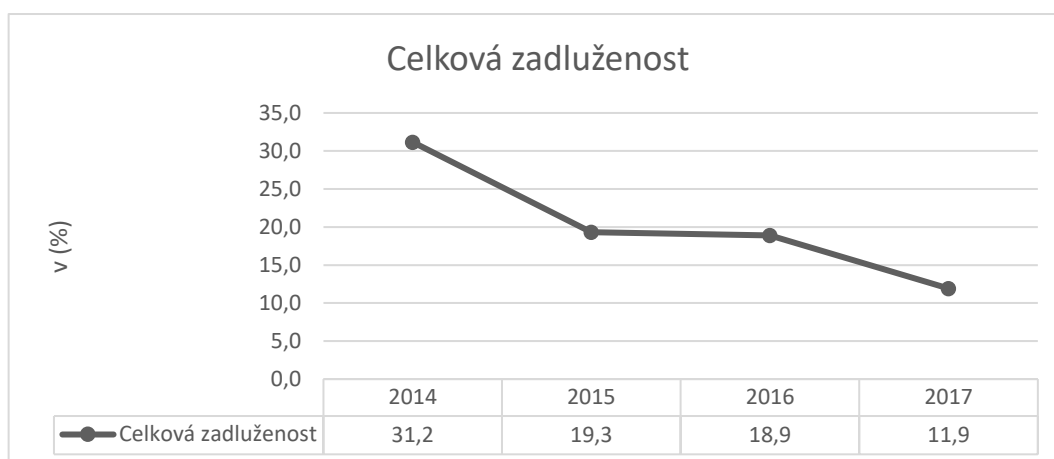
Cílem je maximalizace ukazatele. Trendem v daném podniku je klesající hodnota obratu kapitálu.

4.6 Ukazatele zadluženosti

4.6.1 Ukazatel celkové zadluženosti

Ukazatel celkové zadluženosti vyjadřuje podíl cizího kapitálu na celkovém majetku firmy. Čím je hodnota nižší, tím nižší je riziko pro věřitele. Doporučená hodnota je v rozmezí 30 % až 60 %, která je ovšem závislá na odvětví. V tomto případě je nutné podotknout, že příspěvkové organizace mají zpravidla více vlastního kapitálu. Tudiž celková zadluženost bude na nízké úrovni.

Graf 4.22 Celková zadluženost



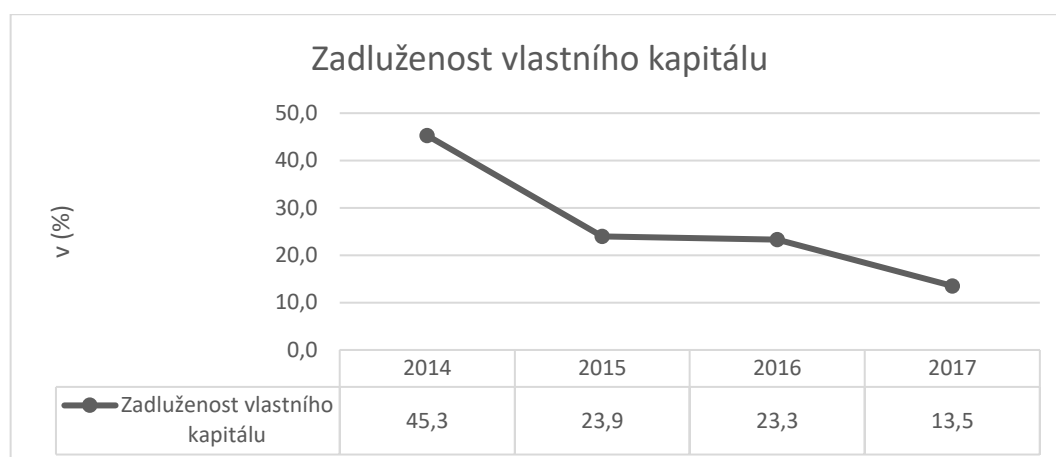
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Z Grafu 4.22 je možno vyčíst, že hodnota celkové zadluženosti je klesající. Nejnižší hodnoty je dosaženo v roce 2017, celková zadluženost se pohybuje pouze kolem 12 %. Hodnota celkové zadluženosti je důležitá pro dlouhodobé věřitele. V tomto případě můžeme tvrdit, že by organizace z pohledu procentuální hodnoty celkové zadluženosti neměla mít problém se získáním dlouhodobého úvěru.

4.6.2 Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu poměruje cizí kapitál s vlastním kapitálem. Doporučená hodnota u stabilních společností je od 80 % do 120 %. Hodnoty organizace jsou značně mimo doporučené hodnoty. Je ale nutné podotknout, že se jedná o příspěvkovou organizaci. Zadluženost vlastního kapitálu je opět klesající, přičemž nejnižší hodnoty je dosaženo v roce 2017, a to pouze 13,5 %.

Graf 4.23 Zadluženost vlastního kapitálu



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

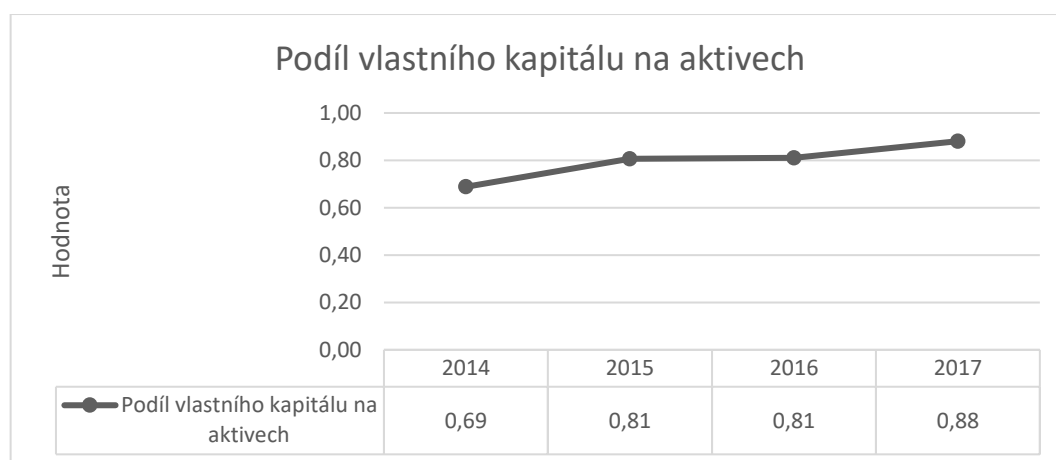
4.7 Ukazatele finanční stability

4.7.1 Podíl vlastního kapitálu na aktivech

Tento ukazatel ve zkratce vyjadřuje finanční samostatnost podniku. Platí zde pravidlo, že čím je dosaženo vyšší hodnoty, tím je vyšší stabilita podniku.

Při pohledu na Graf 4.24 je patrné, že je hodnota tohoto ukazatele v čase rostoucí, z čehož je možné vyvodit, že podnik (organizace) je rok od roku ve sledovaném období stabilnější. Je nutno podotknout, že vlastního majetku je málo, jelikož do roku 2017 se pracovalo se svěřeným majetkem. Což znamená, že v rozvaze nejsou započítány stavby a pozemky, které jsou ve vlastnictví zřizovatele.

Graf 4.24 Podíl vlastního kapitálu na aktivech

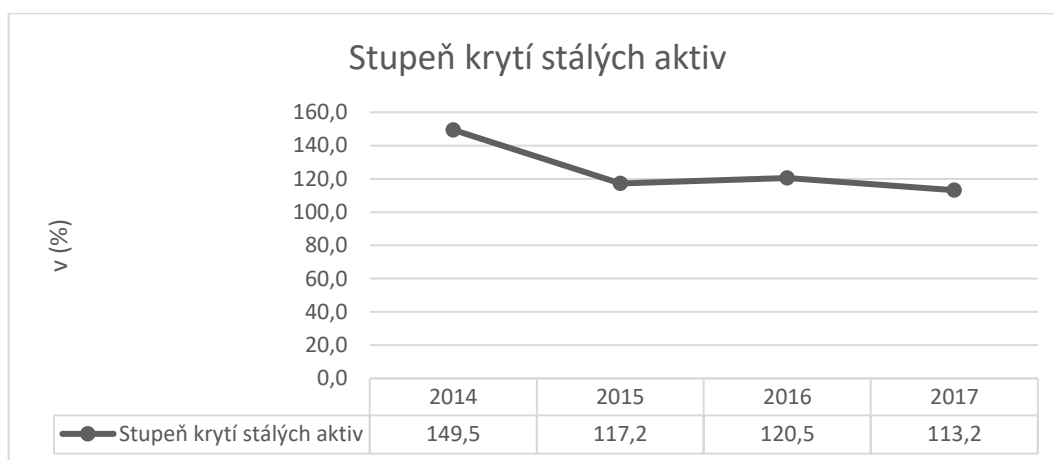


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.7.2 Stupeň krytí stálých aktiv

Stupeň krytí stálých aktiv vyjadřuje kolika procenty dlouhodobých zdrojů jsou kryty stála aktiva. Hodnota ukazatele by měla dosahovat nejméně 100 %, což znamená, že veškerá stála aktiva jsou kryta dlouhodobými zdroji. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2014, téměř 150 %. V dalších letech došlo ke klesajícímu trendu, v roce 2017 je hodnota nejnižší 113 %. Z pohledu tohoto ukazatele je organizace v pořádku, kromě klesajícího trendu, zde nejsou žádné abnormality.

Graf 4.25 Stupeň krytí stálých aktiv

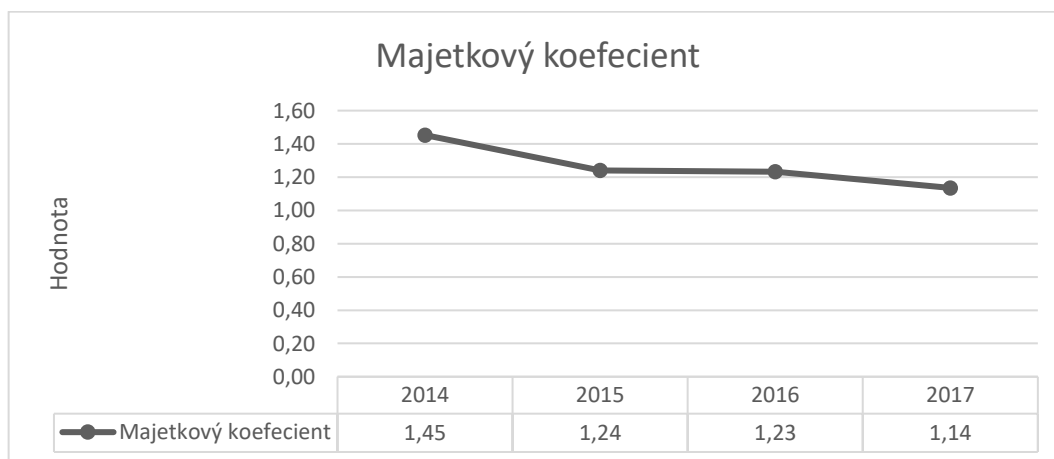


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.7.3 Majetkový koeficient

Majetkový koeficient tzv. finanční páka slouží ke zjištění poměru mezi vlastními a cizími zdroji financování.

Graf 4.26 Majetkový koeficient



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

V případě dané organizace je majetkový koeficient klesající, což znamená, že organizace snižuje svou zadluženost a zvyšuje vlastní kapitál. V roce 2017 dosahovala finanční páka 1,14 bodů. Tato hodnota poukazuje na fakt, že organizace má velké procento vlastního kapitálu.

4.8 Analýza rozdílovými ukazateli

Analýza rozdílovými ukazateli slouží pro srovnání údajů jen uvnitř firmy a jsou využívány pro hodnocení finanční situace podniku.

Graf 4.27 Čistý pracovní kapitál



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Platí zde pravidlo, že čím je hodnota čistého pracovního kapitálu vyšší, tím je organizace likvidnější. Čistý pracovní kapitál je v každém roce kladný. Hodnota ČPK dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2014, přes 276 mil. Kč. V roce 2015 byla hodnota nejnižší, poté rostla a v roce 2017 se vyšplhala na hodnotu přes 272 mil. Kč. Z analýzy ČPK lze vyvodit, že podnik je likvidní a nemá ve sledovaných obdobích problém s úhradou krátkodobých závazků.

4.9 Ukazatele autarkie

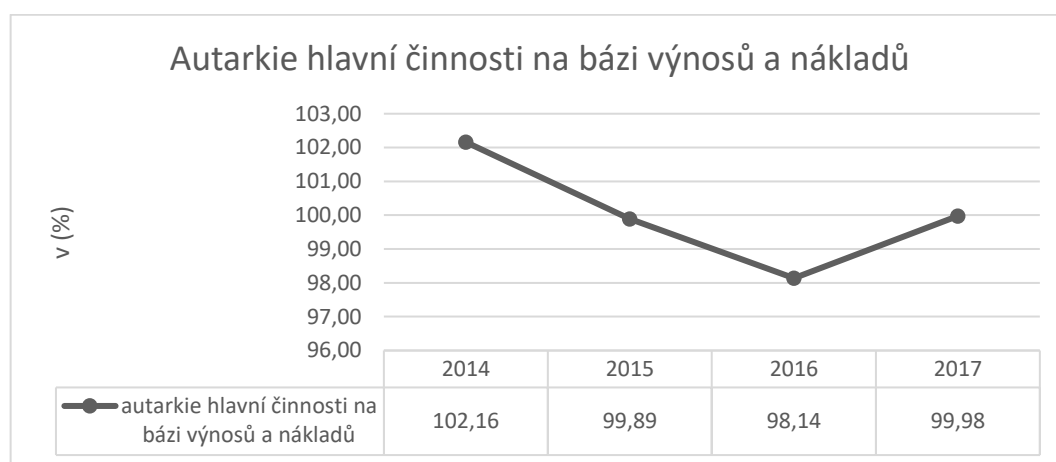
4.9.1 Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů

Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů vyjadřuje míru soběstačnosti municipální organizace. Ukazatel se týká pouze hlavní činnosti se započítáním neinvestičních dotací. Za doporučenou hodnotu je považována hodnota rovna 100 %. Největší výkyv byl v roce 2014 a 2016. V roce 2014 byla hodnota 100 % překročena o 2,16 %. V roce 2016 hodnot poklesla na úroveň 98,14 %. Rok 2017, ze kterého by měli vycházet doporučení pro organizaci

je hodnota ukazatele 99,98 %. Tato hodnota je velmi blízká 100 %, ovšem z pohledu ukazatele jsou nedostatečně náklady kryty výnosy.

Celkový propad v grafu představuje stav, kdy vládní nařízení k 1.1.2016 a následně i k 1.1.2017 direktivně navýšilo všem zaměstnancům platové tarify o 10 %. Toto navýšení nebylo možno bezprostředně pokrýt z provozních zdrojů organizace a současně nebylo plně zohledněno v úhradách od zdravotních pojišťoven (pokryto v obou letech pouze v hodnotě 6,8 %, čímž došlo k nárůstu nákladů a organizace musela hledat další zdroje k pokrytí.

Graf 4.28 Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů

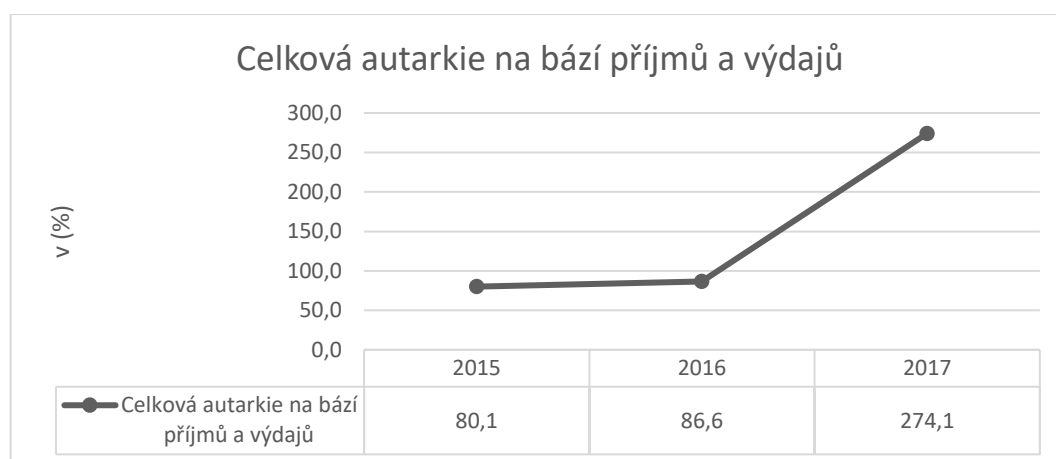


Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.9.2 Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů

Tento ukazatel je důležitý pro posouzení situace, zda firma generuje dostatečné množství příjmu pro pokrytí výdajů firmy.

Graf 4.29 Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

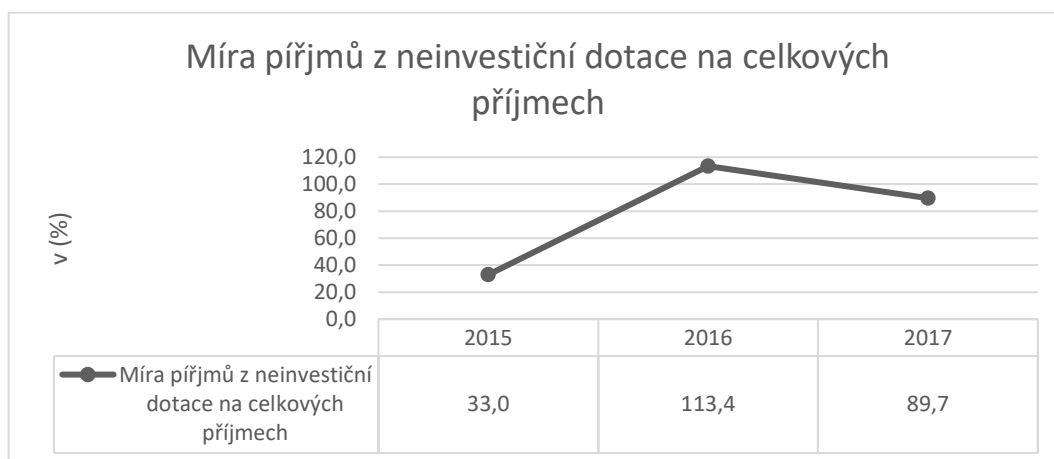
Doporučená hodnota celkové autarkie na bázi příjmů a výdajů je 100 %. V roce 2015 a 2016 je pod 100 %. Tyto hodnoty v daných letech nebyly optimální, ovšem v roce 2017 je hodnota nad 100 %, přesněji tedy 274,1 %. Takto vysoká hodnota poukazuje na neoptimálnost. Organizace by v daném roce měla uvažovat o řízení peněžních toků pro větší zhodnocení volných peněžních prostředků a posoudit vztah k autarkii na bázi výnosů a nákladů.

4.9.3 Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech

Tento ukazatel hodnotí podíl dotací zřizovatele a jiných veřejných rozpočtu, které jsou potřeba na provoz neziskové organizace.

Hodnoty pod 70 % znamenají, že je organizace méně závislá. Této hodnoty bylo dosaženo v roce 2015. V roce 2016 míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových příjmech přesáhla hranici 90 %, tato hodnota je spojena se zcela závislou organizací, konkrétněji tato hodnota byla 113,4 %. Tento obrovský výkyv byl způsoben převážně poklesem příjmů v roce 2016. V roce 2017 je hodnota nad 89,7 %, což znamená, že v tomto roce je závislou neziskovou organizací.

Graf 4.30 Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových příjmech



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

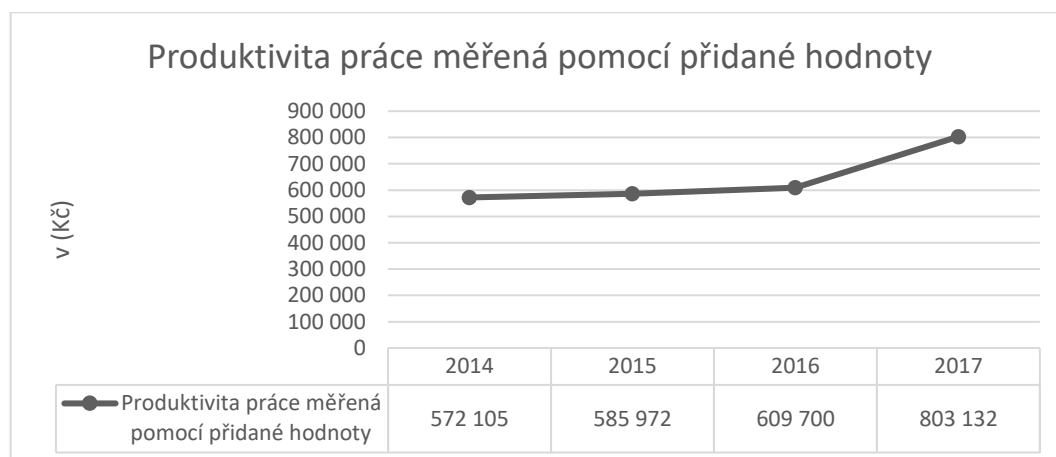
4.10 Ukazatele produktivity

4.10.1 Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty

Tento ukazatel informuje o tom, kolik peněžních jednotek vytvořených přidanou hodnotou připadá na jednoho pracovníka.

V Grafu 4.31 lze vidět, že produktivita práce je rostoucí, přičemž nejvyšší hodnoty produktivity práce je dosaženo v roce 2017, jeden přepočtený pracovník v tomto roce vyprodukuje přes 800 tis. Kč přidané hodnoty.

Graf 4.31 Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty



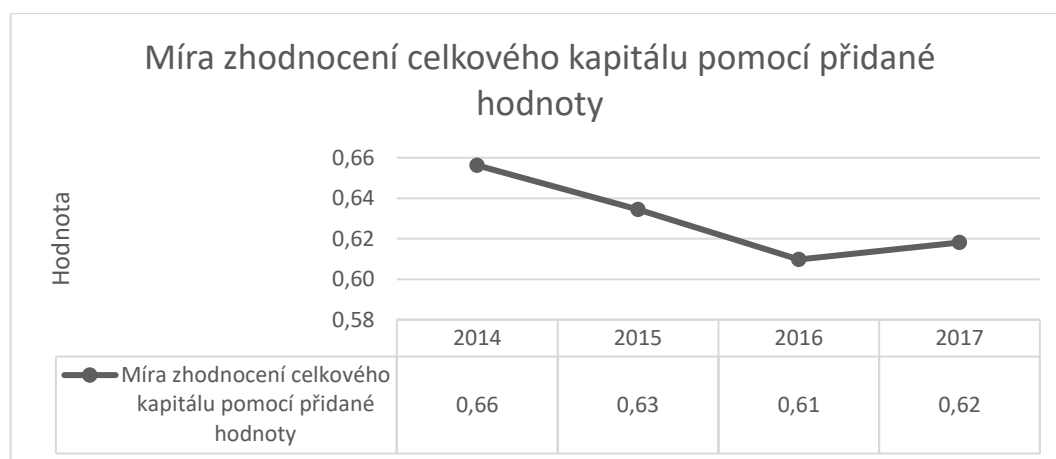
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.10.2 Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty

Tento ukazatel je vhodný pro určení produkční síly kapitálu municipální firmy, přičemž je cílem maximalizace hodnoty.

Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty je klesající do roku 2016, v roce 2017 došlo k mírnému zvýšení oproti roku 2016. Hodnota v roce 2017 je 0,62, tato hodnota znamená, že na 1 Kč celkového kapitálu se váže 0,62 Kč přidané hodnoty.

Graf 4.32 Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty



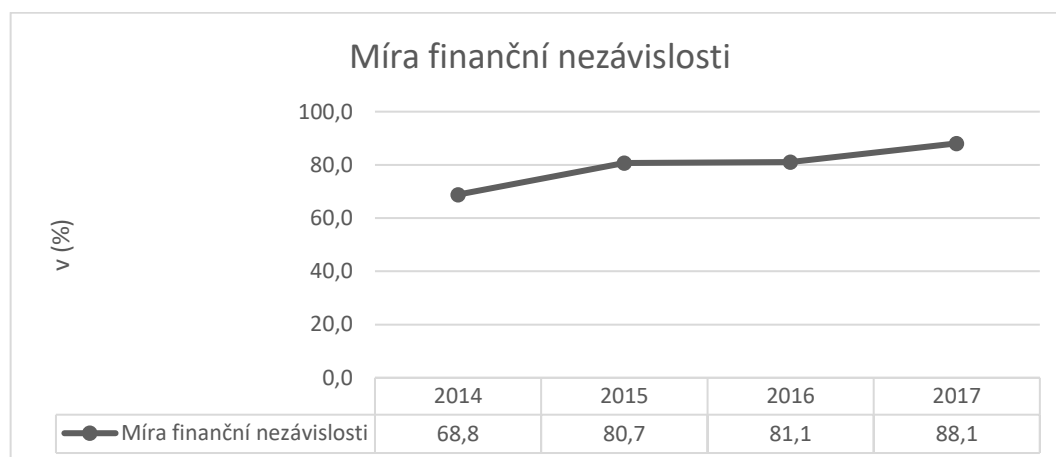
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

4.11 Ostatní ukazatele

4.11.1 Míra finanční nezávislosti

U příspěvkových organizací tento ukazatel nabývá relativně vyšších hodnot nad 70 %.

Graf 4.33 Míra finanční nezávislosti



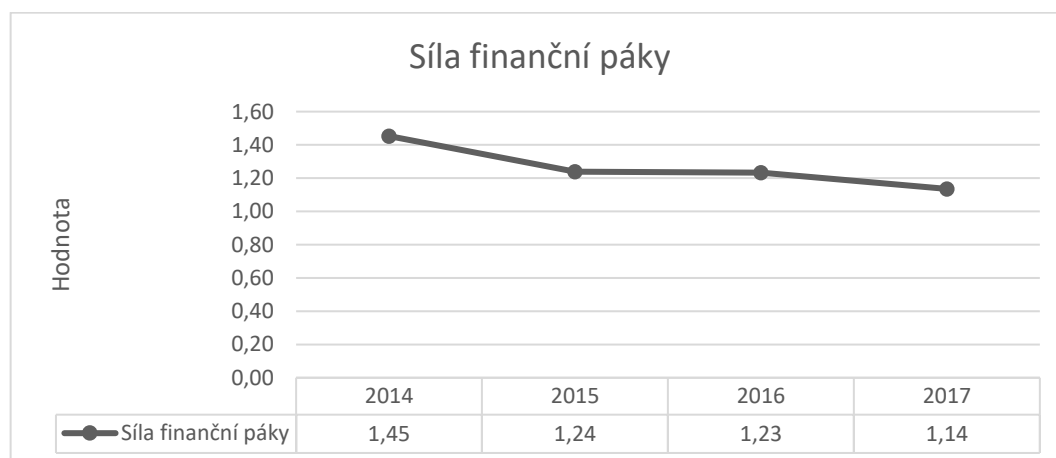
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Pokud by hodnota byla pod 30 %, jednalo by se o výraznou nestabilitu organizace. V Grafu 4.32 lze vidět růst finanční nezávislosti, přičemž nejvyšší hodnoty je dosaženo v roce 2017, přes 88 %. Z pohledu tohoto ukazatele můžeme prohlásit, že se jedná o finančně nezávislou organizaci.

4.11.2 Síla finanční páky

Tento ukazatel informuje o míře využití finanční páky ve finančním řízení organizace.

Graf 4.34 Síla finanční páky



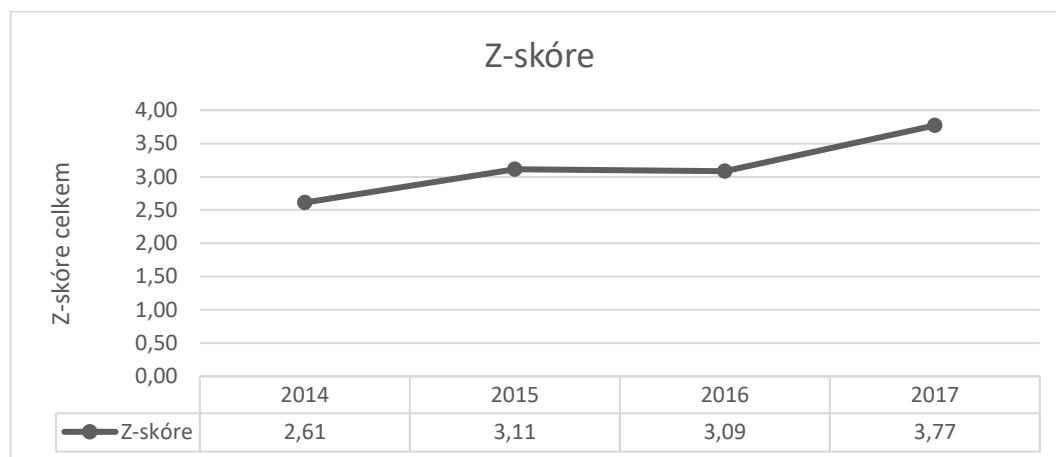
Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

V grafu 4.34 lze vidět pokles síly finanční páky. Tato situace znamená, že organizaci roste vlastní kapitál rychleji než cizí kapitál.

4.12 Komplexní hodnocení organizace pomocí Altmanova Z-skóre

Altmanův model se snaží jedním číslem vyjádřit, nakolik je organizace finančně zdravá.

Graf 4.35 Z-skóre



Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Hodnota Z-skóre nižší než 1,2 nenastala v žádném roce, tato hodnota by pro firmu znamenala, že směřuje k bankrotu. Hodnoty od 1,2 do 2,9 Z-skóre organizace dosáhla pouze v roce 2014. Tento výsledek v daném roce není statisticky vyhodnotitelný, jedná se o tzv. šedou zónu. Hodnotu Z-skóre nad 2,9 přesáhla organizace v dalších sledovaných letech. Obecně platí, že čím je hodnota Z-skóre vyšší, tím lze hovořit o vyšší míře finančního zdraví organizace. Nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017, hodnota Z-skóre byla 3,77. Takto vysoká hodnota Z-skóre znamená, že je daná organizace finančně zdravá a dostatečně bonitní.

5 Vyhodnocení analýzy, náměty a doporučení

Tato kapitola obsahuje shrnutí výsledků jednotlivých ukazatelů finanční analýzy a navržení námětů a doporučení.

5.1 Souhrnné vyhodnocení finanční analýzy

Prostřednictvím horizontální analýzy bylo zjištěno, že celková aktiva organizace v čase rostou, nejvíce vzrostly mezi lety 2016/2017. Ve vztahu k řadě realizovaných investičních akcí se jednalo o technická zhodnocení objektů-staveb, včetně jejich zateplení. Položku rovněž ovlivnily i vypracované projektové dokumentace k předpokládaným dalším investicím. Celková pasiva rostla zejména díky růstu vlastního kapitálu. Co se týče analýzy výkazu zisku a ztráty, největší růst obrátu byl mezi lety 2016/2017. Celkové náklady hlavní činnosti jsou stejně jako výnosy rostoucí. Výsledek hospodaření běžného účetního období hlavní činnosti je záporný kromě roku 2014. Výsledek hospodaření běžného účetního období hospodářské činnosti je kladný ve všech letech.

Vertikální analýza rozvahy zobrazuje růst stálých aktiv, přičemž nejvíce stálých aktiv je v roce 2017, téměř 78 %. Celková pasiva se skládají převážně z vlastního kapitálu, největší podíl vlastního kapitálu je v roce 2017, přes 88 %. Co se týče výkazu zisku a ztráty, celkové náklady jsou tvořeny téměř ze 100 % náklady z hlavní činnosti. Celkové výnosy jsou také převážně tvořeny výnosy z hlavní činnosti.

ROE hospodářské činnosti je kladné ve všech letech, což značí že organizace dosahuje zisku z této činnosti. ROE hlavní činnosti je záporné od roku 2015, z čehož vyplývá, že je od toho roku ve ztrátě. Do roku 2016 včetně, neměla organizace možnost uplatňovat daňové odpisy, a tudíž neměla dostatek finančních zdrojů, protože si je nevytvořila k postupnému obnovování přístrojového vybavení. Z toho důvodu hodnota hmotného investičního majetku neustále klesá a dostává se pod požadovanou úroveň rentability vlastního kapitálu. V roce 2017 byl pořízen majetek, který byl ovšem financován formou dotací. Rentabilita celkového kapitálu je obdobný případ jako rentabilita vlastního kapitálu. Rentabilita tržeb a rentabilita nákladů je nejvyšší jak v případě hlavní, tak hospodářské činnosti v roce 2017.

Rentabilita nákladů doplňkové činnosti je v roce 2017 ve výši 25,6 %, což znamená, že doplňková činnost je žádoucí a částečně tak vykrývá ztrátu z hlavní činnosti. Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti v roce 2017 je ve výši 623 %, což znamená, že hospodářská činnost je ekonomicky opodstatněná. Variátor celkových nákladů je prvním

ukazatelem, který poukazuje na možné doporučení. Ve všech letech je hodnota variátoru vyšší jak jedna. V roce 2017 je hodnota variátoru 3,73. Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti je překročen ve všech letech, i když se u municipálních firem překročení zlomového faktoru nepředpokládá. Z čehož lze vyvodit, že doplňková činnost organizace je výborná.

Analýza běžné, pohotové a okamžité likvidity se ve všech letech pohybuje nad doporučenými hodnotami, což je samozřejmě v pořádku, ale poukazuje na neoptimální držení finančních prostředků. Pohotová likvidita neziskové organizace v roce 2017 vykazuje vysokou solventnost organizace, organizace je z tohoto pohledu finančně zdravá, ovšem vzhledem k vysoké hodnotě 1,72 bodů překapitalizována. Překapitalizace však představuje v podmínkách této příspěvkové organizace účelové soustředění dotačně poskytnutých finančních prostředků zřizovatele na předem naplánované investiční a provozní akce.

Obrátka celkových aktiv informuje o klesající efektivnosti využívání majetku. Obrátka stálých aktiv kopíruje trend celkových aktiv. Obrátka oběžných aktiv je nejnižší v roce 2017. Z informací je patrné, že doba obratu aktiv bude rostoucí. V roce 2017 je hodnota přes 607 dnů. Doba obratu pohledávek se v roce 2017 pohybuje kolem 50 dní. Doba obratu zásob se pohybuje kolem 10 dní. Doba obratu závazku v roce 2017 vzrostla oproti předchozím obdobím a v roce 2017 se pohybuje na úrovni 72 dnů. Obrat kapitálu nabývá klesajícího trendu. V roce 2017 je organizace pod hodnotou 1.

Ukazatel celkové zadluženosti poskytuje informace o klesající zadluženosti. Stejná situace je u ukazatele zadluženosti vlastního kapitálu. Ovšem v případě příspěvkových organizací tato situace není nikterak výjimečná. Ve většině těchto organizací je podíl vlastního kapitálu větší než podíl cizího kapitálu na celkových pasivech.

Podíl vlastního kapitálu na aktivech informuje o rostoucí stabilitě společnosti, přičemž nejvyšší hodnota je v roce 2017. Stupeň krytí stálých aktiv je ve všech letech v optimálních hodnotách. V oblasti stability není, co organizaci vytknout. Majetkový koeficient je klesající a v roce 2017 je na úrovni 1,13 bodů. Z této hodnoty vyplývá, že organizace snižuje svou zadluženost a zvyšuje vlastní kapitál.

Analýza čistého pracovního kapitálu je v pořádku, nejvyšších hodnot je dosaženo v roce 2017. Organizace je z pohledu této analýzy bezproblémová.

Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů v roce 2017 dosahovala 99,98 %, tato hodnota je ovšem blízka 100 % a organizace nemusí přijmout dodatečná opatření. Celková

autarkie na bázi příjmů a výdajů byla v roce 2015 a 2016 pod 100 %. V roce 2017 je na úrovni 274,1 %, takto vysoká hodnota poukazuje na nevhodné využití volných finančních prostředků. Od tohoto období s ohledem na vládní nařízení a navýšení mzdových tarifů zaměstnanců o 10 % v období r. 2017 i opakovaně v r. 2018 a nedostatečným pokrytím tohoto skokového nákladového navýšení se tímto organizace stává do jisté míry závislou na neinvestičním příspěvku zřizovatele. Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech hodnotí závislost organizace. Méně závislá byla organizace pouze v roce 2015. V roce 2016 je organizace zcela závislá a v roce 2017 se jedná o závislou organizaci.

Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty je rostoucí. Znamená to, že klesá počet peněžních jednotek připadající na jednoho pracovníka. Jedná se ovšem o poněkud specifické hodnocení v podmínkách zdravotnické příspěvkové organizace, které nutno analyticky vnímat s určitou rezervou. Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty je klesající do roku 2016, v roce 2017 došlo k mírnému zvýšení oproti roku 2016. Hodnota v roce 2017 je 0,62.

Míra finanční nezávislosti je rostoucí, přičemž nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2017, přes 88 %. Síla finanční páky je klesající, což znamená, že organizaci roste vlastní kapitál rychleji než cizí kapitál. Z pozice hodnocení těchto dvou ukazatelů lze prohlásit, že organizaci roste stabilita.

Komplexní analýza pomocí Altmanova Z-skóre nepoukázala na žádné vážné finanční ohrožení organizace. Organizace naopak dosahuje rostoucí hodnoty Z-skóre, s nejvyšší hodnotou v roce 2017, téměř 3,8 bodů, přičemž hraničním bodem pro zdravou organizaci je hodnota 2,9 bodů. Z takto vysoké hodnoty Z-skóre v roce 2017 lze konstatovat, že daná organizace je po finanční stránce zdravá.

5.2 Náměty a doporučení

Výsledky využitých ukazatelů finanční analýzy nepoukázaly na vážné anomálie. Městská nemocnice Ostrava, p. o. je z pohledu finanční analýzy v pořádku a většina ukazatelů se pohybuje nad doporučenými hodnotami. Přesto jsou určité oblasti, ve kterých by daná organizace měla přijmout určitá opatření, mezi náměty a doporučení patří:

- Ukazatel variátor celkových nákladů vykazuje ve všech letech hodnoty převyšující hodnotu 1. Konkrétně v roce 2017 je hodnota variátorů celkových nákladu ve výši 3,73 bodů. Vysoké hodnoty jsou způsobeny zejména kvůli dotacím. Jako vhodné doporučení pro snížení hodnoty variátoru a dosažení

doporučené hodnoty je investovat v oblasti provozního vybavení za současného hlídání pohotové likvidity organizace. Co se týče investic do provozního vybavení, je vhodné investovat zejména do obnovy tohoto vybavení. Konkrétním příkladem může být investice do počítačového tomografu v předpokládané hodnotě cca 32 mil. Kč, který bude sloužit jako náhrada za původní z r. 2004.

- Oblast likvidity organizace není zcela v pořádku. Pohotová likvidita v roce 2017 vykazuje hodnotu 1,72 bodů. Okamžitá likvidita je ve stejném roce 1,03 bodů. Vhodným doporučením je investovat například do rozšíření doplňkové činnosti, čímž může organizace získat vyšší zisk z doplňkové činnosti nebo investovat do oblasti provozního vybavení, příklad je uveden v odstavci výše. Je ovšem nutné zdůraznit, že překapitalizace představuje v podmínkách této příspěvkové organizace účelové soustředění dotačně poskytnutých finančních prostředků zřizovatele na předem naplánované investiční a provozní akce.
- Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů je v roce 2017 na úrovni 274,1 %, takto vysoká hodnota poukazuje na nevhodné využití volných finančních prostředků. Vhodnost použití však závisí jednak na zajištění základního výkonu poslání organizace a jednak na daný účel poskytnutých dotačních fiskálních zdrojů od zřizovatele. Doporučením pro tuto oblast je řízení peněžních toků pro větší zhodnocení volných peněžních prostředků a posouzení vztahu k autarkii hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů, respektive zvážit vhodnost využití zhodnocení dočasně volných finančních zdrojů prostřednictvím nástrojů finančního nebo kapitálového trhu v ČR (termínovaný vklad apod., avšak s přihlédnutím k míře rizika – jedná se o veřejné rozpočtované prostředky)
- V roce 2009 došlo ke zpožděné vypořádací záležitosti reorganizace a převodu objektu a ploch ze státního vlastnictví na magistrát vlastnictví obce (byl ustanoven blokační paragraf na deset let). Tato situace znamená, že není možno jakkoliv komerčně pronajímat budovy (stavby) a plochy (pozemky). Stěžejním datem je 1.7. 2019, kdy dojde k převodu vlastnictví staveb a pozemku, které jsou v momentální situaci ve vlastnictví zřizovatele. Doporučením je od července 2019 se soustředit na využívání těchto budov a ploch formou komerčního pronájmu ke zvyšování výnosů a pokrytí nákladů. Tento pronájem nesmí ovšem ohrozit samotné fungování a efektivnost nemocnice. Příkladem pronájmů pozemku může být stánek pro prodej občerstvení nebo stánek pro prodej oblečení.

Souhrnné doporučení plynoucí z výsledků finanční analýzy je, aby Městská nemocnice Ostrava, p. o., podstupovala vyšší riziko v oblasti provozních investic a díky tomu inkasovala další dodatečné zdroje pro rozvoj a současně budovala díky investicím ještě větší soběstačnosti. Vzhledem k vytvořeným podmínkám konstantního výnosů z ošetřovaných pacientů, meziročnímu růstu počtu ošetřených pacientů cirka o 3,8 % a vysoké hladině držených finančních prostředků je doslova nutné investovat do dalšího rozvoje.

6 Závěr

V České republice existuje základní členění na dva typy organizací, a to ziskové a neziskové organizace. Diplomová práce byla věnována finanční analýze neziskové, příspěvkové organizaci. Finanční analýza těchto organizací je důležitá zejména při sestavování rozpočtů neziskových organizací s ohledem na finanční nezávislost, stabilitu a bonitu. Dále slouží k odhalení extrémů, odhalení jednotlivých oblastí, na které se zaměřit, k odhalení protiprávního jednání, k porovnání s jinými neziskovými organizacemi, k hodnocení vedoucích pracovníků a k dalšímu rozhodování.

Cílem práce bylo, na základě provedení finanční analýzy, zhodnotit finanční zdraví organizace. Hodnocena byla Městská nemocnice Ostrava, p. o. Jelikož se jedná o příspěvkovou organizaci, bylo nutné využít některé modifikované ukazatele, které jsou upraveny pro municipální podniky. V případě finanční analýzy těchto podniků se provádí zejména zkoumání efektivnosti využití dotačních prostředků, nezávislost dané organizace a efektivnost doplňkové činnosti. Mimo tyto oblasti se samozřejmě provádí horizontální a vertikální analýza, analýza rentability, likvidity, aktivity, finanční nezávislosti a stability a další.

Výsledky jednotlivých ukazatelů finanční analýzy v dané organizaci se výrazně nelišily od doporučených (normálních) hodnot. Spíše tedy naopak, výsledky většiny ukazatelů byly nad určitými hraničními hodnotami. Z toho lze konstatovat, že daná organizace je na tom z pohledu většiny ukazatelů po finanční stránce v pořádku. Některé ukazatele ovšem poukázaly na neefektivnost, která je v organizaci dlouhodobá a je způsobena tím, že organizace s ohledem na zákonná rozpočtová pravidla méně efektivněji využívá volných peněžních prostředků. Stěžejním doporučením pro vybranou organizaci je navyšování objemu investic v oblasti provozního vybavení, vzhledem k vysoké likviditě a meziročnímu růstu ošetřovaných pacientů.

Seznam použité literatury

a) Odborná kniha (monografie, vysokoškolská učebnice, apod.)

1. BRAGG, Steven M. *Financial analysis: a business decision guide*. Centennial, Colorado: Accounting Tools, 2014. ISBN 978-19-389-1-0463.
2. DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
3. DUCHOŇ, Bedřich. *Inženýrská ekonomika*. Praha: C. H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-763-0.
4. HIGGINS, Robert C. *Analysis for financial management*. 10th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, 2012. ISBN 978-0-07-803468-8.
5. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 8071797138.
6. KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 9788074001949.
7. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
8. KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C.H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-778-2.
9. KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
10. MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada Publishing, 2006. ISBN 80-247-1558-9.
11. MARINIČ, Pavel. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-2432-4
12. MÜLLEROVÁ, Libuše a Michal ŠINDELÁŘ. *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. Praha: Grada Publishing, 2016. ISBN 978-80-247-5806-0.
13. NEUMAIEROVÁ, I., NEUMAIER, I. *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Praha: Gradam, 2002. ISBN 8024701251
14. PETERSON DRAKE, Pamela a Frank J. FABOZZI. *Analysis of financial statements*. 3. edition. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, 2012. ISBN 9781118331910.

15. REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4. vyd. Praha: Grada, 2014. ISBN 9788024794075
16. RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012. ISBN: 9788024780375
17. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza – 4 rozšířené vydání: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada, 2011. ISBN 9788024771113
18. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vyd. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
19. SYNEK, Miroslav a kol. *Manažerská ekonomika: 5. aktualizované a doplněné vydání*. Praha: Grada, 2011. ISBN 9788024775289
20. TOTH, Pavel a Eva BAREŠOVÁ. *Základy finančního managementu*. Praha: UJAK, 2013. ISBN 978-80-7452-035-8.
21. VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.

b) Elektronické dokumenty a ostatní

1. Interní materiály organizace
2. *Neziskové organizace*. 2018 [Online] Dotační.info.cz [cit. 17.04.2018]. Dostupné z: <http://www.dotacni.info/dotace-podle-oboru/neziskove-organizace/>
3. *Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales)*. 2016 [Online] ManagementMania.com [cit. 03.04.2018]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rentabilita-trzeb>
4. Zajíc, J. 2018. *Městská nemocnice Ostrava si připomíná 170 let svého trvání*. 2018 [Online] Novinky.cz [cit. 18.02.2018]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/vase-zpravy/moravskoslezsky-kraj/ostrava-mesto/1227-48788-mestska-nemocnice-ostrava-si-pripomina-170-let-sveho-trvani-.html>

Seznam zkratek

DRG - Diagnosis Related Group

EAT – zisk po zdanění

EBIT – zisk před úroky a zdaněním

EBITDA – zisk před úroky, zdaněním a odpisy

EBT – zisk před zdaněním

PzHČDě - Míra pokrytí ztráty z hlavní činnosti ziskem z doplňkové činnosti

ROA - Rentabilita celkového kapitálu

ROC - Rentabilita nákladů

ROE - Rentabilita vlastního kapitálu

ROS - Rentabilita tržeb

HUN - Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti

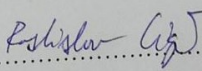
ZCkPh - Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou diplomovou (bakalářskou) práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou (bakalářskou) práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová (bakalářská) práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové (bakalářské) práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové (bakalářské) práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou (bakalářskou) práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 27.4.2018


.....
Bc. Rostislav Cigoš

Seznam příloh

Příloha č. 1 Tamariho model

Příloha č. 2 Horizontální analýza aktiv, zkrácená rozvaha (2014 až 2017)

Příloha č. 3 Horizontální analýza pasiv, zkrácená rozvaha (2014 až 2017)

Příloha č. 4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (Hlavní činnost)

Příloha č. 5 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (Hospodářská činnost)

Příloha č. 6 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2015

Příloha č. 7 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2016

Příloha č. 8 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2017

Příloha č. 9 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2015

Příloha č. 10 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2016

Příloha č. 11 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2017

Přílohy

Příloha č. 1 Tamariho model

Ukazatel	Interval	Body
Ta1 = vlastní kapitál/cizí zdroje	Ta1 \in (0,5 ; ∞)	25
	Ta1 \in (0,4 ; 0,5 >	20
	Ta1 \in (0,3 ; 0,4 >	15
	Ta1 \in (0,2 ; 0,3 >	10
	Ta1 \in (0,1 ; 0,2 >	5
	Ta1 \in (- ∞ ; 0,1 >	0
Ta2 = absolutní hodnota zisku Ta3 = ROA = zisk/celková aktiva společnosti	Ta2 za posledních 5 let kladná a Ta3 > horní kvartil oborových hodnot	25
	Ta2 za posledních 5 let kladná a Ta3 > medián oborových hodnot	20
	Ta2 za posledních 5 let kladná	15
	Ta3 > horní kvartil oborových hodnot	10
	Ta3 > medián oborových hodnot	5
	Ta3 < medián oborových hodnot	0
Ta4 = běžná likvidita = oběžná aktiva/kr. závazky	Ta4 \in (2 ; ∞)	20
	Ta4 \in (1,5 ; 2 >	15
	Ta4 \in (1,1 ; 1,5 >	10
	Ta4 \in (0,5 ; 1,1 >	5
	Ta4 \in (- ∞ ; 0,5 >	0
Ta5 = výrobní spotřeba/průměrný stav pohledávek	Ta5 > horní kvartil oborových hodnot	10
	Ta5 > medián oborových hodnot	6
	Ta5 > dolní kvartil oborových hodnot	3
	Ta5 < dolní kvartil oborových hodnot	0
Ta6 = tržby/průměrný stav pohledávek	Ta5 > horní kvartil oborových hodnot	10
	Ta5 > medián oborových hodnot	6
	Ta5 > dolní kvartil oborových hodnot	3
	Ta5 < dolní kvartil oborových hodnot	0
Ta7 = výrobní spotřeba/čistý pracovní kapitál	Ta5 > horní kvartil oborových hodnot	10
	Ta5 > medián oborových hodnot	6
	Ta5 > dolní kvartil oborových hodnot	3
	Ta5 < dolní kvartil oborových hodnot	0

Zdroj: Vochozka (2011, s. 109. - 110.)

Příloha č. 2 Horizontální analýza aktiv, zkrácená rozvaha (2014 až 2017)

Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
AKTIVA CELKEM	101 097 701	9,4	11 283 664	1,0	1 472 696 009	124,1
Stálá aktiva	248 982 872	44,5	-9 944 891	-1,2	1 270 793 405	159,1
Dlouhodobý nehmotný majetek	-3 472 845	-51,3	1 463 550	44,4	365 942	7,7
Software	-3 472 845	-51	-1 438 229	-43,6	2 274 978	122,3
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	x	x	2 901 779	x	-1 909 036	-65,8
Dlouhodobý hmotný majetek	252 455 717	45,7	-11 408 441	-1,4	1 270 427 464	160,0
Pozemky	x	x	x	x	65 990 967	x
Kulturní předměty	x	x	x	x	x	x
Stavby	257 653 911	132	2 789 563	0,6	1 237 064 451	271,9
Samostatné hmotné mov.věci a soubory hmotných mov.věcí	61 441 475	25	-22 976 578	-7,4	5 581 300	1,9
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-66 639 669	-61	8 778 574	20,8	-38 209 254	-75,0
Oběžná aktiva	-147 885 171	-28,8	21 228 555	5,8	201 902 604	52,1
Zásoby	-5 184 371	-11	1 170 557	2,9	2 572 746	6,2
Materiál na skladě	-6 379 662	-23	1 708 764	7,9	3 106 398	13,3
Zboží na skladě	1 180 698	7	-632 902	-3,5	-397 323	-2,2
Zboží na cestě	14 593	22	94 694	118,7	-136 329	-78,1
Krátkodobé pohledávky	-79 703 974	-32,4	30 677 676	18,4	23 065 824	11,7
Odběratelé	-17 630 970	-15	26 904 366	26,0	-23 223 839	-17,8
Krátkodobé poskytnuté zálohy	-97 052	-47	351 319	321,5	-186 757	-40,5
Jiné pohledávky z hlavní činnosti	-383 538	-49	-351 240	-87,9	668 286	1387,3
Pohledávky za zaměstnanci	-40 851	-42	94 206	168,5	2 231	1,5
Daň z příjmů	x	x	6 261 940	x	-2 891 940	-46,2
Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	23 249	22	-24 139	-19,0	39 484	38,3
Náklady příštích období	34 239	2	184 330	10,4	353 416	18,0
Příjmy příštích období	-23 766	-59	51 932	308,8	16 852	24,5
Dohadné účty aktivní	-61 916 064	-52	-2 566 968	-4,5	48 315 966	89,4
Ostatní krátkodobé pohledávky	330 779	10	-228 071	-6,1	-27 873	-0,8
Krátkodobý finanční majetek	-62 996 826	-28,3	-10 619 678	-6,7	176 264 033	118,3
Termínované vklady krátkodobé	x	x	-30 000 000	-100,0	x	x
Běžný účet	-63 471 743	-33	18 777 168	14,6	176 017 368	119,5
Běžný účet FKSP	477 175	116	527 641	59,4	263 204	18,6
Ceniny	x	x	3 500	x	-3 500	-100,0
Peníze na cestě	-2 264	-28	7 040	122,4	3 639	28,4
Pokladna	6	0	64 973	30,3	-16 678	-6,0

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Příloha č. 3 Horizontální analýza pasiv, zkrácená rozvaha (2014 až 2017)

Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
PASIVA CELKEM	101 097 701	9,4	11 283 664	1,0	1 472 696 009	124,1
Vlastní kapitál	208 766 471	28,2	14 215 705	1,5	1 379 884 785	143,4
Jmění účetní jednotky a upravující položky	253 824 784	46,1	25 644 533	3,2	1 257 952 171	151,5
Jmění účetní jednotky	205 122 432	42,0	4 410 310	0,6	1 269 946 275	181,8
Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	48 702 352	65,6	21 234 223	17,3	-11 994 104	-8,3
Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	x	x	x	x	x	x
Fondy účetní jednotky	-45 090 782	-23,3	17 329 644	11,7	119 803 268	72,3
Fond odměn	x	x	x	x	x	x
Fond kulturních a sociálních potřeb	530 916	60,6	988 415	70,3	658 299	27,5
Rezervní fond z ostatních titulů	150 451	16,2	-20 189	-1,9	166 200	15,7
Fond reprodukce majetku, investiční fond	-45 772 149	-23,9	16 361 418	11,2	118 978 770	73,4
Výsledek hospodaření	32 469	0,7	-28 758 472	-599,3	2 129 346	6,3
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-34 040 402	-99,9	-28 790 941	-88673,3	30 887 818	107,4
Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	34 072 871	87,6	32 469	0,7	-28 758 472	-599,3
Cizí zdroje	-107 668 770	-32,2	-2 932 041	-1,3	92 811 224	41,4
Rezervy	x	x	x	x	x	x
Dlouhodobé závazky	-97 307 640	-100,0	x	x	x	x
Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	-97 307 640	-100,0	x	x	x	x
Krátkodobé závazky	-10 361 129	-4,4	-2 932 041	-1,3	92 811 224	41,4
Dodavatelé	-40 782 305	-36,3	16 239 027	22,7	10 320 630	11,8
Krátkodobé přijaté zálohy	23 380	47,4	-36 875	-50,7	-3 147	-8,8
Zaměstnanci	27 253	6,4	42 760	9,5	-374 708	-76,0
Jiné závazky vůči zaměstnancům	1 252 888	3,0	4 435 173	10,3	5 455 963	11,5
Sociální zabezpečení	568 965	3,4	1 530 571	8,8	2 295 253	12,1
Zdravotní pojištění	271 540	3,7	804 586	10,5	998 223	11,7
Důchodové spoření	-3 755	-6,9	-50 416	-100,0	x	x
Daň z příjmů	1 317 660	25,4	-6 497 180	-100,0	x	x
Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	344 408	5,2	1 034 467	14,9	1 411 205	17,7
Daň z přidané hodnoty	1 310 807	19,5	-6 770 495	-84,3	-845 838	-67,0
Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	x	x	x	x	719 327	x
Závazky k vybraným místním vládním institucím	-19 847	-90,9	-1 986	-100,0	34 773	x
Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	23 215 216	114,6	-16 950 369	-39,0	71 771 167	270,6
Výdaje příštích období	-1 634	-100,0	121 176	x	-119 580	-98,7
Výnosy příštích období	-88 462	-47,6	5 764	5,9	46 170	44,7
Dohadné účty pasivní	2 197 945	11,8	3 133 903	15,0	638 022	2,7
Ostatní krátkodobé závazky	4 812	0,6	27 853	3,6	463 764	57,8

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Príloha č. 4 Horizontálna analýza výkazu zisku a ztráty (Hlavní činnost)

Hlavní činnost						
Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
NÁKLADY CELKEM	37 438 153	2,5	85 920 163	5,6	188 743 996	11,6
Náklady z činnosti	33 959 836	2,3	99 108 972	6,5	186 242 024	11,4
Spotřeba materiálu	-10 331 628	-2,9	7 176 811	2,1	10 040 538	2,9
Spotřeba energie	-1 822 654	-3,7	-1 170 326	-2,5	78 598	0,2
Prodané zboží	6 350 352	10,9	-47 253	-0,1	5 254 127	8,1
Aktivace oběžného majetku	637	12,3	4 537	100,0	-5 179	-941561,8
Opravy a udržování	-1 311 657	-4,0	1 086 926	3,4	-379 798	-1,2
Cestovné	-156 768	-15,0	120 066	13,6	222 822	22,2
Náklady na reprezentaci	62 048	60,8	-49 325	-30,1	-9 140	-8,0
Aktivace vnitroorganizačních služeb	x	x	-3 745	x	3 745	-100,0
Ostatní služby	-1 165 968	-2,0	5 171 464	8,8	-223 532	-0,4
Mzdové náklady	33 602 700	5,3	59 137 223	8,9	74 314 906	10,2
Zákonné sociální pojištění	11 351 278	5,3	19 277 217	8,6	24 410 203	10,0
Jiné sociální pojištění	120 878	4,6	276 539	10,2	198 691	6,6
Zákonné sociální náklady	851 225	8,5	4 602 933	42,6	4 592 300	29,8
Jiné sociální náklady	x	x	1 215 000	x	-891 000	-73,3
Daň silniční	1 744	5,7	4 180	12,9	7 781	21,2
Jiné daně a poplatky	557 862	691,3	-601 100	-94,1	1 529 922	4084,1
Jiné pokuty a penále	56 121	227,5	4 165	5,2	415 840	489,5
Manka a škody	-1 461	-82,2	11 108	3507,4	-6 545	-57,3
Tvorba fondů	x	x	x	x	156 998	x
Odpisy dlouhodobého majetku	-5 009 863	-7,6	3 805 889	6,3	225 504	0,3
Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	x	x	x	x	x	x
Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	-10 530	-100,0	x	x	157 000	x
Tvorba a zúčtování opravných položek	-638 826	-208,9	498 758	52,8	383 917	86,1
Náklady z vyřazených pohledávek	-668 793	-12,3	249 528	5,3	-1 265 535	-25,3
Náklady z drobného dlouhodobého majetku	1 466 191	17,6	-2 098 878	-21,4	5 883 936	76,5
Ostatní náklady z činnosti	656 946	22,2	437 255	12,1	61 145 925	1510,0
Finanční náklady	7 869	20,5	-16 673	-36,0	-564	-1,9
Kurzové ztráty	7 869	20,5	-16 673	-36,0	-564	-1,9
Daň z příjmů	3 470 448	51,7	-13 172 136	-129,4	2 502 535	83,6
Daň z příjmů	3 470 448	51,7	-13 172 136	-129,4	2 502 535	83,6
VÝNOSY CELKEM	3 266 096	0,2	57 436 529	3,7	218 569 793	13,7
Výnosy z činnosti	7 308 453	0,5	63 643 874	4,4	47 177 713	3,1
Výnosy z prodeje služeb	20 896 914	1,6	61 751 789	4,5	39 126 075	2,7
Výnosy z pronájmů	x	x	x	x	x	x
Výnosy z prodaného zboží	7 262 849	9,8	68 224	0,1	6 971 211	8,6
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	-51 772	-27,0	-92 069	-65,8	338 961	707,2
Jiné pokuty a penále	-15 116	-100,0	x	x	15 059	x
Výnosy z odepsaných pohledávek	-20 397	-46,9	14 653	63,3	21 869	57,9
Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	x	x	x	x	x	x
Čerpání fondů	-20 591 582	-95,2	-238 135	-22,8	-337 573	-42,0
Ostatní výnosy z činnosti	-172 443	-1,8	2 139 413	23,3	1 042 111	9,2
Finanční výnosy	-233 823	-32,9	-374 883	-78,8	132 610	131,2
Úroky	-230 413	-32,7	-373 519	-78,7	-24 482	-24,2
Kurzové zisky	-3 410	-70,8	-1 364	-97,2	95	240,4
Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	x	x	x	x	156 998	x
Výnosy z transferů	-3 808 534	-4,4	-5 832 462	-7,0	171 259 469	220,6
Výnosy vybr. Místních vládních institucí z transferů	-3 808 534	-4,4	-5 832 462	-7,0	171 259 469	220,6
Výsledek hospodaření před zdaněním	-30 701 609	-78,5	-41 655 769	-494,3	32 328 332	97,3
Výsledek hospodaření běžého účetního období	-34 172 057	-105,4	-28 483 633	-1628,5	29 825 797	98,7

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Príloha č. 5 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty (Hospodářská činnost)

Hospodářská činnost						
Položka	2014/2015		2015/2016		2016/2017	
	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)	v (Kč)	v (%)
NÁKLADY CELKEM	-58 924	-0,6	188 919	1,8	-667 569	-6,3
Náklady z činnosti	-89 806	-0,9	261 003	2,6	24 056	0,2
Spotřeba materiálu	-72 138	-21,2	50 500	18,8	86 460	27,1
Spotřeba energie	8 104	5,1	-366	-0,2	-49 382	-29,9
Prodané zboží	0	0,0	55 503	0,6	65 496	0,8
Aktivace oběžného majetku	35	-13,8	219	-100,0	-251	836133,3
Opravy a udržování	2 209	11,1	-13 983	-63,4	-4 339	-53,8
Cestovné	-844	-52,7	8 982	1185,9	-9 739	-100,0
Náklady na reprezentaci	x	x	36 779	x	-36 779	-100,0
Aktivace vnitroorganizačních služeb	4 537	-35,2	630	-7,5	-7 807	101,0
Ostatní služby	-28 107	-34,6	11 472	21,6	-42 240	-65,3
Mzdové náklady	26 398	6,7	41 356	9,9	7 289	1,6
Zákonné sociální pojištění	10 608	6,5	16 011	9,3	1 589	0,8
Jiné sociální pojištění	x	x	x	x	2 269	x
Zákonné sociální náklady	-864	-50,2	2 142	249,5	-3 000	-100,0
Odpisy dlouhodobého majetku	-1 148	-17,7	-65	-1,2	1 429	27,0
Náklady z drobného dlouhodobého majetku	2 850	x	-2 225	-78,1	2 171	347,4
Ostatní náklady z činnosti	-41 446	-13,9	54 049	21,1	10 889	3,5
Daň z příjmů	30 882	8,0	-72 084	-17,2	-691 625	-200,0
Daň z příjmů	30 882	8,0	-72 084	-17,2	-691 625	-200,0
VÝNOSY CELKEM	72 731	0,6	-118 388	-1,0	394 452	3,3
Výnosy z činnosti	72 731	0,6	-118 388	-1,0	394 452	3,3
Výnosy z prodeje služeb	-109 265	-11,9	161 014	19,9	29 468	3,0
Výnosy z pronájmů	64 896	6,0	162 797	14,2	289 174	22,1
Výnosy z prodaného zboží	288 998	3,0	-745 797	-7,6	35 609	0,4
Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	-7 007	-100,0	x	x	135 132	x
Čerpání fondů	x	x	x	x	x	x
Ostatní výnosy z činnosti	-164 890	-28,5	303 598	73,6	-94 931	-13,3
Výsledek hospodaření před zdaněním	162 537	8,0	-379 392	-17,2	370 395	20,4
Výsledek hospodaření běžého účetního období	131 655	8,0	-307 307	-17,2	1 062 021	72,0

Zdroj: vlastní zpracování dle účetní závěrky

Príloha č. 6 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2015

ROZVAHA						
pro příspěvkové organizace						
sestavená k 31. 12. 2015 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky:		Městská nemocnice Ostrava				
IČ:		00635162				
Sídlo:		Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ				
Právní forma:		příspěvková organizace				
Předmět činnosti:		Poskytování zdravotní péče				
		1	2	3	4	
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ			MINULÉ
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
	AKTIVA CELKEM		2 362 750 458,01	1 187 804 466,51	1 174 945 991,50	1 073 848 290,66
A.	Stálá aktiva		1 990 954 791,14	1 182 266 497,00	808 688 294,14	559 705 422,26
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		65 230 173,00	61 932 345,00	3 297 828,00	6 770 673,00
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012				
2.	Software	013	62 729 997,00	59 432 169,00	3 297 828,00	6 770 673,00
3.	Ocenitelná práva	014				
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015				
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	2 500 176,00	2 500 176,00		
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041				
8.	Uspořádací účet tech.zhodnoc.dlouhodobého nehmotného majetku	044				
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051				
10.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035				
II.	Dlouhodobý hmotný majetek		1 925 724 618,14	1 120 334 152,00	805 390 466,14	552 934 749,26
1.	Pozemky	031				
2.	Kulturní předměty	032	374 402,00		374 402,00	374 402,00
3.	Stavby	021	463 245 603,00	10 994 392,00	452 251 211,00	194 597 300,00
4.	Samostatné hmotné mov.věci a soubory hmotných mov.věcí	022	1 214 132 303,00	903 548 618,00	310 583 685,00	249 142 210,00
5.	Pěstitelské celky trvalých porostů	025				
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	205 791 142,00	205 791 142,00		
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029				
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	42 181 168,14		42 181 168,14	108 820 837,26
9.	Uspořádací účet tech.zhodnoc.dlouhodobého hmotného majetku	045				
10.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052				
11.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036				
III.	Dlouhodobý finanční majetek					
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	081				
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	082				
3.	Dílové cenné papíry držené do splatnosti	083				
5.	Termínované vklady dlouhodobé	088				
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	089				
IV.	Dlouhodobé pohledávky					
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462				
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469				
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471				
7.	Zprostředkování dlouhodobých transferů	475				
B.	Oběžná aktiva		371 795 666,87	5 537 969,51	366 257 697,36	514 142 868,40
I.	Zásoby		40 130 246,75		40 130 246,75	45 314 618,09
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	21 730 707,44		21 730 707,44	28 110 369,38
3.	Materiál na cestě	119				
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	18 319 768,96		18 319 768,96	17 139 071,05
9.	Zboží na cestě	138	79 770,35		79 770,35	65 177,66

		1	2	3	4	
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ		MINULÉ	
			BRUTTO	KOREKCE		NETTO
10.	Ostatní zásoby	139				
II.	Krátkodobé pohledávky		172 017 367,75	5 537 969,51	166 479 398,24	246 183 371,87
1.	Odběratelé	311	104 592 918,25	943 665,51	103 649 252,74	121 280 223,08
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	109 280,50		109 280,50	206 332,03
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	399 411,90		399 411,90	782 949,99
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316				
9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	55 919,00		55 919,00	96 770,15
10.	Sociální zabezpečení	336				
11.	Zdravotní pojištění	337				
12.	Důchodové spoření	338				
13.	Daň z příjmů	341				
14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15.	Daň z přidané hodnoty	343				
16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344				
17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346				
18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	127 229,00		127 229,00	103 980,00
27.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373				
28.	Zprostředkování krátkodobých transferů	375				
29.	Náklady příštích období	381	1 775 772,03		1 775 772,03	1 741 532,91
30.	Příjmy příštích období	385	16 818,00		16 818,00	40 584,00
31.	Dohadné účty aktivní	388	56 621 235,07		56 621 235,07	118 537 298,71
32.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	8 318 784,00	4 594 304,00	3 724 480,00	3 393 701,00
III.	Krátkodobý finanční majetek		159 648 052,37		159 648 052,37	222 644 878,44
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251				
2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253				
3.	Jiné cenné papíry	256				
4.	Termínované vklady krátkodobé	244	30 000 000,00		30 000 000,00	30 000 000,00
5.	Jiné běžné účty	245				
9.	Běžný účet	241	128 540 252,47		128 540 252,47	192 011 995,75
10.	Běžný účet FKSP	243	887 739,97		887 739,97	410 565,37
15.	Ceniny	263				
16.	Peníze na cestě	262	5 753,18		5 753,18	8 017,06
17.	Pokladna	261	214 306,75		214 306,75	214 300,26
		1	2			
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ	MINULÉ		
	PASIVA CELKEM		1 174 945 991,50	1 073 848 290,66		
C.	Vlastní kapitál		947 961 633,14	739 195 162,50		
I.	Jméni účetní jednotky a upravující položky		804 487 812,89	550 663 029,03		
1.	Jméni účetní jednotky	401	693 961 489,34	488 839 057,29		
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	122 896 489,81	74 194 138,00		
4.	Kurzové rozdíly	405				
5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-12 370 166,26	-12 370 166,26		
6.	Jiné oceňovací rozdíly	407				
7.	Opravy předcházejících účetních období	408				
II.	Fondy účetní jednotky		148 272 194,20	193 362 975,98		
1.	Fond odměn	411	68,53	68,53		
2.	Fond kulturních a sociálních potřeb	412	1 406 579,19	875 662,81		
3.	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	413				
4.	Rezervní fond z ostatních titulů	414	1 080 899,73	930 448,58		
5.	Fond reprodukce majetku, investiční fond	416	145 784 846,75	191 556 796,06		
III.	Výsledek hospodaření		-4 798 373,95	-4 830 842,51		
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	493	32 468,56	34 072 870,51		
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431				
3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	-4 830 842,51	-38 903 713,02		
D.	Cizí zdroje		226 984 358,36	334 653 128,16		
I.	Rezervy					
1.	Rezervy	441				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2
			ÚČETNÍ OBDOBÍ	
			BĚŽNÉ	MINULÉ
II.	Dlouhodobé závazky			97 307 640,31
1.	Dlouhodobé úvěry	451		
2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452		
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455		
7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459		
8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472		97 307 640,31
9.	Zprostředkování dlouhodobých transferů	475		
III.	Krátkodobé závazky		226 984 358,36	237 345 487,85
1.	Krátkodobé úvěry	281		
4.	Jiné krátkodobé půjčky	289		
5.	Dodavatelé	321	71 513 349,52	112 295 654,35
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	72 750,00	49 370,00
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326		
10.	Zaměstnanci	331	449 988,00	422 735,00
11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	43 065 780,90	41 812 893,18
12.	Sociální zabezpečení	336	17 423 866,00	16 854 901,00
13.	Zdravotní pojištění	337	7 696 756,00	7 425 216,00
14.	Důchodové spoření	338	50 416,00	54 171,00
15.	Daň z příjmů	341	6 497 180,00	5 179 520,00
16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžita plnění	342	6 938 320,00	6 593 912,00
17.	Daň z přidané hodnoty	343	8 033 419,00	6 722 612,00
18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345		
19.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347		
20.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	349	1 986,00	21 833,00
32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	43 474 451,03	20 259 235,24
33.	Zprostředkování krátkodobých transferů	375		
34.	Výdaje příštích období	383		1 634,00
35.	Výnosy příštích období	384	97 541,74	186 004,14
36.	Dohadné účty pasivní	389	20 893 552,00	18 695 606,94
37.	Ostatní krátkodobé závazky	378	775 002,17	770 190,00

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
4.2.2016	Bc. Josef Grochol, MBA pověřený řízením MNO	Ing. Marta Kroliczková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)

Príloha č. 7 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2016

ROZVAHA						
pro příspěvkové organizace						
sestavená k 31. 12. 2016 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky:		Městská nemocnice Ostrava				
IČ:		00635162				
Sídlo:		Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ				
Právní forma:		příspěvková organizace				
Předmět činnosti:		Poskytování zdravotní péče				
		1	2	3	4	
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ			MINULÉ
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
	AKTIVA CELKEM		2 375 082 711,11	1 188 853 055,87	1 186 229 655,44	1 174 945 991,50
A.	Stálá aktiva		1 982 504 295,04	1 183 760 892,00	798 743 403,04	808 688 294,14
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		68 234 353,88	63 472 976,00	4 761 377,88	3 297 828,00
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012				
2.	Software	013	62 904 844,00	61 045 245,00	1 859 599,00	3 297 828,00
3.	Ocenitelná práva	014				
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015				
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	2 427 731,00	2 427 731,00		
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	2 901 778,88		2 901 778,88	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051				
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035				
II.	Dlouhodobý hmotný majetek		1 914 269 941,16	1 120 287 916,00	793 982 025,16	805 390 466,14
1.	Pozemky	031				
2.	Kulturní předměty	032	374 402,00		374 402,00	374 402,00
3.	Stavby	021	471 935 114,00	16 894 340,00	455 040 774,00	452 251 211,00
4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	1 185 462 482,00	897 855 375,00	287 607 107,00	310 583 685,00
5.	Pěstitelské celky trvalých porostů	025				
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	205 538 201,00	205 538 201,00		
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029				
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	50 959 742,16		50 959 742,16	42 181 168,14
9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036				
III.	Dlouhodobý finanční majetek					
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	081				
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	082				
3.	Dílhovné cenné papíry držené do splatnosti	083				
5.	Termínované vklady dlouhodobé	088				
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	089				
IV.	Dlouhodobé pohledávky					
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462				
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465				
5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469				
6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471				
B.	Oběžná aktiva		392 578 416,07	5 092 163,87	387 486 252,40	366 257 697,36
I.	Zásoby		41 300 803,40		41 300 803,40	40 130 246,75
1.	Pořízení materiálu	111				
2.	Materiál na skladě	112	23 439 471,22		23 439 471,22	21 730 707,44
3.	Materiál na cestě	119				
4.	Nedokončená výroba	121				
5.	Polotovary vlastní výroby	122				
6.	Výrobky	123				
7.	Pořízení zboží	131				
8.	Zboží na skladě	132	17 686 867,43		17 686 867,43	18 319 768,96
9.	Zboží na cestě	138	174 464,75		174 464,75	79 770,35
10.	Ostatní zásoby	139				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ			MINULÉ
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
II.	Krátkodobé pohledávky		202 249 238,24	5 092 163,67	197 157 074,57	186 479 399,24
1.	Odběratelé	311	131 874 220,33	1 320 601,67	130 553 618,66	103 649 252,74
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	480 599,84		480 599,84	109 280,50
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	48 172,22		48 172,22	399 411,90
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316				
9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	150 125,00		150 125,00	55 919,00
10.	Sociální zabezpečení	336				
11.	Zdravotní pojištění	337				
12.	Důchodové spoření	338				
13.	Daň z příjmů	341	6 261 940,00		6 261 940,00	
14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15.	Daň z přidané hodnoty	343				
16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344				
17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346				
18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	103 090,00		103 090,00	127 229,00
28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373				
30.	Náklady příštích období	381	1 960 102,48		1 960 102,48	1 775 772,03
31.	Příjmy příštích období	385	68 750,49		68 750,49	16 818,00
32.	Dohadné účty aktivní	388	54 054 266,67		54 054 266,67	56 621 235,07
33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	7 267 971,21	3 771 562,00	3 496 409,21	3 724 480,00
III.	Krátkodobý finanční majetek		149 028 374,43		149 028 374,43	159 648 052,37
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251				
2.	Dlouhodobé cenné papíry k obchodování	253				
3.	Jiné cenné papíry	256				
4.	Termínované vklady krátkodobé	244				30 000 000,00
5.	Jiné běžné účty	245				
9.	Běžný účet	241	147 317 420,75		147 317 420,75	128 540 252,47
10.	Běžný účet FKSP	243	1 415 381,07		1 415 381,07	887 739,97
15.	Ceniny	263	3 500,00		3 500,00	
16.	Peníze na cestě	262	12 793,23		12 793,23	5 753,18
17.	Pokladna	261	279 279,38		279 279,38	214 306,75
Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2		
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ	MINULÉ		
	Pasiva celkem		1 186 229 655,44	1 174 945 991,50		
C.	Vlastní kapitál		962 177 337,76	947 961 633,14		
I.	Jmění účetní jednotky a upravující položky		830 132 345,44	804 487 812,89		
1.	Jmění účetní jednotky	401	698 371 799,04	693 961 489,34		
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	144 130 712,66	122 896 489,81		
4.	Kurzové rozdíly	405				
5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-12 370 166,26	-12 370 166,26		
6.	Jiné oceňovací rozdíly	407				
7.	Opravy předcházejících účetních období	408				
II.	Fondy účetní jednotky		165 601 838,40	148 272 194,20		
1.	Fond odměn	411	68,53	68,53		
2.	Fond kulturních a sociálních potřeb	412	2 394 994,58	1 406 579,19		
3.	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	413				
4.	Rezervní fond z ostatních titulů	414	1 060 710,79	1 080 899,73		
5.	Fond reprodukce majetku, fond investic	416	162 146 064,50	145 784 646,75		
III.	Výsledek hospodaření		-33 556 846,08	-4 798 373,95		
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		-28 758 472,13	32 468,56		
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431				
3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	-4 798 373,95	-4 830 842,51		
D.	Cizí zdroje		224 052 317,68	226 984 358,36		
I.	Rezervy					
1.	Rezervy	441				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2
			ÚČETNÍ OBDOBÍ	
			BĚŽNÉ	MINULÉ
II. Dlouhodobé závazky				
1. Dlouhodobé úvěry	451			
2. Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452			
4. Dlouhodobé přijaté zálohy	455			
7. Ostatní dlouhodobé závazky	459			
8. Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472			
III. Krátkodobé závazky			224 052 317,68	226 984 358,36
1. Krátkodobé úvěry	281			
4. Jiné krátkodobé půjčky	289			
5. Dodavatelé	321		87 752 376,43	71 513 349,52
7. Krátkodobé přijaté zálohy	324		35 875,00	72 750,00
9. Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326			
10. Zaměstnanci	331		492 748,00	449 988,00
11. Jiné závazky vůči zaměstnancům	333		47 500 954,00	43 085 780,90
12. Sociální zabezpečení	336		18 954 437,00	17 423 866,00
13. Zdravotní pojištění	337		8 501 342,00	7 698 756,00
14. Důchodové spoření	338			50 416,00
15. Daň z příjmů	341			6 497 180,00
16. Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342		7 972 787,00	6 938 320,00
17. Daň z přidané hodnoty	343		1 262 924,00	8 033 419,00
18. Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345			
19. Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347			
20. Závazky k vybraným místním vládním institucím	349			1 986,00
32. Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374		26 524 082,52	43 474 451,03
35. Výdaje příštích období	383		121 176,00	
36. Výnosy příštích období	384		103 305,73	97 541,74
37. Dohadné účty pasivní	389		24 027 455,00	20 893 552,00
38. Ostatní krátkodobé závazky	378		802 855,00	775 002,17

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
7.2.2017	MUDr. Petr Uhlig ředitel	Ing. Marta Krolíčková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)

Príloha č. 8 Rozvaha Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2017

ROZVAHA						
pro příspěvkové organizace						
sestavená k 31. 12. 2017 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky:		Městská nemocnice Ostrava				
IČ:		00635162				
Sídlo:		Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ				
Právní forma:		příspěvková organizace				
Předmět činnosti:		Poskytování zdravotní péče				
Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ			MINULÉ
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
	AKTIVA CELKEM		3 999 581 589,20	1 340 655 924,84	2 658 925 664,36	1 186 229 655,44
A	Stálá aktiva		3 405 162 458,40	1 335 625 650,00	2 069 536 808,40	798 743 403,04
I	Dlouhodobý nehmotný majetek		71 645 464,40	66 518 145,00	5 127 319,40	4 761 377,88
1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012				
2	Software	013	68 330 872,00	64 196 295,00	4 134 577,00	1 859 599,00
3	Ocenitelná práva	014				
4	Povolenky na emise a preferenční limity	015				
5	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	2 321 850,00	2 321 850,00		
6	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	992 742,40		992 742,40	2 901 778,88
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051				
9	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035				
II	Dlouhodobý hmotný majetek		3 333 516 994,00	1 269 107 505,00	2 064 409 489,00	793 982 025,16
1	Pozemky	031	65 990 987,00		65 990 987,00	
2	Kulturní předměty	032	374 402,00		374 402,00	374 402,00
3	Stavby	021	1 871 618 375,93	179 513 151,00	1 692 105 224,93	455 040 774,00
4	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	1 173 900 364,00	880 711 957,00	293 188 407,00	287 607 107,00
5	Pěstitelské celky trvalých porostů	025				
6	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	208 882 397,00	208 882 397,00		
7	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029				
8	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	12 750 488,07		12 750 488,07	50 959 742,16
9	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052				
10	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036				
III	Dlouhodobý finanční majetek					
1	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061				
2	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062				
3	Dílhové cenné papíry držené do splatnosti	063				
5	Termínované vklady dlouhodobé	068				
6	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069				
IV	Dlouhodobé pohledávky					
1	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462				
2	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464				
3	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465				
5	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469				
6	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471				
B	Oběžná aktiva		594 419 130,80	5 030 274,84	589 388 855,96	387 486 252,40
I	Zásoby		43 873 549,64		43 873 549,64	41 300 803,40
1	Pořízení materiálu	111				
2	Materiál na skladě	112	26 545 869,14		26 545 869,14	23 439 471,22
3	Materiál na cestě	119				
4	Nedokončená výroba	121				
5	Polotovary vlastní výroby	122				
6	Výrobky	123				
7	Pořízení zboží	131				
8	Zboží na skladě	132	17 289 544,33		17 289 544,33	17 686 867,43
9	Zboží na cestě	138	38 136,17		38 136,17	174 464,75
10	Ostatní zásoby	139				

			1	2	3	4
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ			MINULÉ
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
II	Krátkodobé pohledávky		225 253 173,84	5 030 274,84	220 222 899,00	197 157 074,57
1	Odběratelé	311	108 789 118,58	1 459 338,83	107 329 779,95	130 553 618,66
4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	273 842,39		273 842,39	460 599,84
5	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	716 457,75		716 457,75	48 172,22
6	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316				
9	Pohledávky za zaměstnanci	335	152 356,00		152 356,00	150 125,00
10	Sociální zabezpečení	336				
11	Zdravotní pojištění	337				
12	Důchodové spoření	338				
13	Daň z příjmů	341	3 370 000,00		3 370 000,00	6 261 940,00
14	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342				
15	Daň z přidané hodnoty	343				
16	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344				
17	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346				
18	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	142 574,00		142 574,00	103 090,00
28	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373				
30	Náklady příštích období	381	2 313 518,70		2 313 518,70	1 960 102,48
31	Příjmy příštích období	385	85 602,00		85 602,00	68 750,49
32	Dohadné účty aktivní	388	102 370 232,26		102 370 232,26	54 054 266,67
33	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	7 039 472,16	3 570 936,21	3 468 535,95	3 496 409,21
III	Krátkodobý finanční majetek		325 292 407,32		325 292 407,32	149 028 374,43
1	Majetkové cenné papíry k obchodování	251				
2	Dlouhodobé cenné papíry k obchodování	253				
3	Jiné cenné papíry	256				
4	Termínované vklady krátkodobé	244				
5	Jiné běžné účty	245				
9	Běžný účet	241	323 334 788,70		323 334 788,70	147 317 420,75
10	Běžný účet FKSP	243	1 678 585,07		1 678 585,07	1 415 381,07
15	Ceniny	263				3 500,00
16	Peníze na cestě	262	16 431,88		16 431,88	12 793,23
17	Pokladna	261	262 601,67		262 601,67	279 279,38
			1	2		
Číslo pol	Název položky	SÚ	ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ	MINULÉ		
	Pasiva celkem		2 658 925 664,36	1 186 229 655,44		
C	Vlastní kapitál		2 342 062 122,30	962 177 337,76		
I	Jmění účetní jednotky a upravující položky		2 088 084 516,31	830 132 345,44		
1	Jmění účetní jednotky	401	1 968 318 074,21	698 371 799,04		
3	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	132 136 608,36	144 130 712,66		
4	Kurzové rozdíly	405				
5	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-12 370 166,26	-12 370 166,26		
6	Jiné oceňovací rozdíly	407				
7	Opravy předcházejících účetních období	408				
II	Fondy účetní jednotky		285 405 106,27	165 601 838,40		
1	Fond odměn	411	68,53	68,53		
2	Fond kulturních a sociálních potřeb	412	3 053 293,08	2 394 994,58		
3	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	413				
4	Rezervní fond z ostatních titulů	414	1 226 910,58	1 060 710,79		
5	Fond reprodukce majetku, fond investic	416	281 124 834,08	162 146 064,50		
III	Výsledek hospodaření		-31 427 500,28	-33 556 846,08		
1	Výsledek hospodaření běžného účetního období		2 129 345,80	-28 758 472,13		
2	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431				
3	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	-33 556 846,08	-4 798 373,95		
D	Cizí zdroje		316 863 542,06	224 052 317,68		
I	Rezervy					
1	Rezervy	441				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2
			ÚČETNÍ OBDOBÍ	
			BĚŽNÉ	MINULÉ
II.	Dlouhodobé závazky			
1.	Dlouhodobé úvěry	451		
2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452		
4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455		
7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459		
8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472		
III.	Krátkodobé závazky		316 863 542,06	224 052 317,68
1.	Krátkodobé úvěry	281		
4.	Jiné krátkodobé půjčky	289		
5.	Dodavatelé	321	98 073 006,08	87 752 376,43
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	32 727,99	35 875,00
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326		
10.	Zaměstnanci	331	118 040,00	492 748,00
11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	52 956 917,00	47 500 954,00
12.	Sociální zabezpečení	336	21 249 690,00	18 954 437,00
13.	Zdravotní pojištění	337	9 499 565,00	8 501 342,00
14.	Důchodové spoření	338		
15.	Daň z příjmů	341		
16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	9 383 992,00	7 972 787,00
17.	Daň z přidané hodnoty	343	417 086,00	1 262 924,00
18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345		
19.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	347	719 327,15	
20.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	349	34 773,00	
32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	98 295 249,40	26 524 082,52
35.	Výdaje příštích období	383	1 596,00	121 176,00
36.	Výnosy příštích období	384	149 476,01	103 305,73
37.	Dohadné účty pasivní	389	24 665 477,43	24 027 455,00
38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	1 266 619,00	802 855,00

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
8.2.2018	MUDr. Petr Uhlig ředitel	Ing. Marta Kroliczková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)

Příloha č. 9 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2015

Výkaz zisku a ztráty pro příspěvkové organizace sestavený k 31. 12. 2015 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky: Městská nemocnice Ostrava IČ: 00635162 Sídlo: Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ Právní forma: příspěvková organizace Předmět činnosti: Poskytování zdravotní péče						
Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
A.	NÁKLADY CELKEM		1 538 398 698,98	10 401 472,83	1 500 980 545,88	10 480 397,12
I.	Náklady z činnosti		1 528 175 491,43	9 983 575,71	1 494 215 655,58	10 073 382,02
1.	Spotřeba materiálu	501	341 511 381,21	268 182,68	351 843 009,82	340 301,07
2.	Spotřeba energie	502	47 176 368,49	165 744,48	48 999 022,13	157 640,09
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503				
4.	Prodané zboží	504	64 838 335,03	8 625 880,21	58 487 983,44	8 625 880,21
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506				
6.	Aktivace oběžného majetku	507	-4 537,73	-218,81	-5 175,21	-253,79
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508				
8.	Opravy a udržování	511	31 677 120,71	22 042,72	32 988 778,13	19 833,39
9.	Cestovné	512	885 862,65	757,35	1 042 630,22	1 600,98
10.	Náklady na reprezentaci	513	164 088,67		102 040,18	
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516		-8 363,00		-12 900,00
12.	Ostatní služby	518	58 543 046,80	53 172,04	59 709 014,46	81 278,96
13.	Mzdové náklady	521	666 579 594,02	418 488,05	632 976 893,84	392 088,19
14.	Zákonné sociální pojištění	524	224 482 187,10	172 954,83	213 130 909,25	162 346,75
15.	Jiné sociální pojištění	525	2 722 249,00		2 601 371,00	
16.	Zákonné sociální náklady	527	10 808 559,79	858,31	9 957 334,50	1 722,36
17.	Jiné sociální náklady	528				
18.	Daň silniční	531	32 469,00		30 725,00	
19.	Daň z nemovitostí	532				
20.	Jiné daně a poplatky	538	638 560,00		80 698,30	
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541				
23.	Jiné pokuty a penále	542	80 790,00		24 668,89	
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543				
25.	Prodaný materiál	544				
26.	Manka a škody	547	316,70		1 777,44	
27.	Tvorba fondů	548				
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	60 826 538,78	5 352,22	65 836 401,41	6 500,26
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553			10 530,00	
31.	Prodané pozemky	554				
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555				
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	-944 563,93		-305 737,91	
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	4 751 484,08		5 420 277,45	
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	9 793 391,44	2 849,56	8 327 200,00	
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	3 612 249,82	255 917,07	2 955 303,44	297 363,55
II.	Finanční náklady		46 254,67		38 385,40	
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561				
2.	Úroky	562				
3.	Kurzové ztráty	563	46 254,67		38 385,40	
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564				
5.	Ostatní finanční náklady	569				
III.	Náklady na transfery					
1.	Náklady vybr. ústředních vládních institucí na transfery	571				
2.	Náklady vybr. místních vládních institucí na transfery	572				
V.	Daň z příjmů		10 178 952,88	417 897,12	6 706 504,90	387 015,10
1.	Daň z příjmů	591	10 178 952,88	417 897,12	6 706 504,90	387 015,10
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	596				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
B.	VÝNOSY CELKEM		1 536 649 606,13	12 183 034,24	1 533 383 509,90	12 110 303,61
I.	Výnosy z činnosti		1 452 714 439,51	12 183 034,24	1 445 405 988,14	12 110 303,61
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601				
2.	Výnosy z prodeje služeb	602	1 361 032 158,95	809 924,03	1 340 135 244,53	919 189,42
3.	Výnosy z pronájmu	603		1 143 532,10		1 078 636,48
4.	Výnosy z prodaného zboží	604	81 274 719,16	9 816 889,30	74 011 870,21	9 527 891,38
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609				
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	140 000,00		191 772,28	
10.	Jiné pokuty a penále	642			15 115,89	
11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	23 132,11		43 529,09	
12.	Výnosy z prodeje materiálu	644				
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646				7 007,44
15.	Výnosy z prodeje pozemků	647				
16.	Čerpání fondů	648	1 042 809,35		21 634 391,70	
17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	9 201 619,94	412 688,81	9 374 062,44	577 578,89
II.	Finanční výnosy		475 994,90		709 818,38	
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661				
2.	Úroky	662	474 591,61		705 004,84	
3.	Kurzové zisky	663	1 403,29		4 813,54	
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664				
6.	Ostatní finanční výnosy	669				
IV.	Výnosy z transferů		83 459 171,72		87 267 705,38	
1.	Výnosy vybr. ústředních vládních institucí z transferů	671				
2.	Výnosy vybr. místních vládních institucí z transferů	672	83 459 171,72		87 267 705,38	
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ					
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním		8 427 860,03	2 199 458,53	39 129 468,92	2 036 921,59
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		-1 749 092,85	1 781 561,41	32 422 964,02	1 649 906,49

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
4.2.2016	Bc. Josef Grochol, MBA pověřený řízením MNO	Ing. Marta Kroliczková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)

Příloha č. 10 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2016

Výkaz zisku a ztráty pro příspěvkové organizace sestavený k 31. 12. 2016 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky: Městská nemocnice Ostrava IČ: 00635162 Sídlo: Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ Právní forma: příspěvková organizace Předmět činnosti: Poskytování zdravotní péče						
Číslo pol	Název položky	SÚ	1		2	
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
A.	NÁKLADY CELKEM		1 824 318 881,92	10 590 391,82	1 538 398 698,98	10 401 472,83
I.	Náklady z činnosti		1 827 284 463,03	10 244 579,11	1 528 175 491,43	9 983 575,71
1.	Spotřeba materiálu	501	348 688 192,61	318 662,44	341 511 381,21	288 162,68
2.	Spotřeba energie	502	46 006 042,44	165 378,51	47 176 368,49	165 744,48
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503				
4.	Prodané zboží	504	64 791 081,97	8 681 363,19	64 838 335,03	8 625 860,21
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506				
6.	Aktivace oběžného majetku	507	-0,55	-0,03	-4 537,73	-218,81
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508				
8.	Opravy a udržování	511	32 764 046,29	8 059,76	31 677 120,71	22 042,72
9.	Cestovné	512	1 005 928,24	9 739,10	885 862,65	757,35
10.	Náklady na reprezentaci	513	114 764,02	36 779,00	164 088,67	
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516	-3 745,00	-7 733,00		-8 363,00
12.	Ostatní služby	518	63 714 510,48	64 643,92	58 543 046,60	53 172,04
13.	Mzdové náklady	521	725 716 817,10	459 841,90	666 579 594,02	418 486,05
14.	Zákonné sociální pojištění	524	243 759 403,99	188 966,01	224 482 187,10	172 954,83
15.	Jiné sociální pojištění	525	2 998 788,00		2 722 249,00	
16.	Zákonné sociální náklady	527	15 411 493,12	3 000,00	10 808 559,79	858,31
17.	Jiné sociální náklady	528	1 215 000,00			
18.	Daň silniční	531	36 649,00		32 469,00	
19.	Daň z nemovitostí	532				
20.	Jiné daně a poplatky	538	37 460,00		638 560,00	
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541				
23.	Jiné pokuty a penále	542	84 955,00		80 790,00	
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543				
25.	Prodaný materiál	544				
26.	Manka a škody	547	11 424,56		316,70	
27.	Tvorba fondů	548				
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	64 632 428,01	5 286,99	60 826 538,78	5 352,22
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553				
31.	Prodané pozemky	554				
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555				
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	-445 805,84		-944 563,93	
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	5 001 012,14		4 751 484,08	
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	7 694 512,98	625,02	9 793 391,44	2 849,56
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	4 049 504,47	309 966,30	3 612 249,82	255 917,07
II.	Finanční náklady		29 581,60		46 254,67	
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561				
2.	Úroky	562				
3.	Kurzové ztráty	563	29 581,60		46 254,67	
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564				
5.	Ostatní finanční náklady	569				
III.	Náklady na transfery					
1.	Náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery	571				
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572				
V.	Daň z příjmů		-2 995 182,71	345 812,71	10 176 952,88	417 897,12
1.	Daň z příjmů	591	-2 995 182,71	345 812,71	10 176 952,88	417 897,12
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
B.	VÝNOSY CELKEM		1 594 086 135,58	12 084 646,03	1 538 649 606,13	12 183 034,24
I.	Výnosy z činnosti		1 516 358 313,94	12 084 646,03	1 452 714 439,51	12 183 034,24
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601				
2.	Výnosy z prodeje služeb	602	1 422 783 948,35	970 938,14	1 381 032 158,95	809 924,03
3.	Výnosy z pronájmu	603		1 306 329,05		1 143 532,10
4.	Výnosy z prodaného zboží	604	81 342 943,52	9 071 091,92	81 274 719,16	9 816 889,30
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609				
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	47 930,54		140 000,00	
10.	Jiné pokuty a penále	642				
11.	Výnosy z odepsaných pohledávek	643	37 785,06		23 132,11	
12.	Výnosy z prodeje materiálu	644				
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646				
15.	Výnosy z prodeje pozemků	647				
16.	Čerpání fondů	648	804 673,94		1 042 809,35	
17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	11 341 032,53	716 286,92	9 201 619,94	412 688,81
II.	Finanční výnosy		101 111,48		475 994,90	
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661				
2.	Úroky	662	101 072,12		474 591,61	
3.	Kurzové zisky	663	39,36		1 403,29	
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664				
6.	Ostatní finanční výnosy	669				
IV.	Výnosy z transferů		77 626 710,16		83 459 171,72	
1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	671				
2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	77 626 710,16		83 459 171,72	
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ					
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním		-33 227 909,05	1 820 066,92	8 427 860,03	2 199 458,53
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		-30 232 726,34	1 474 254,21	-1 749 092,85	1 781 581,41

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
7.2.2017	MUDr. Petr Uhlig ředitel	Ing. Marta Kroliczková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)

Príloha č. 11 Výkaz zisku a ztráty Městské nemocnice Ostrava, p. o. za rok 2017

Výkaz zisku a ztráty						
pro příspěvkové organizace						
sestavený k 31. 12. 2017 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)						
Název účetní jednotky:		Městská nemocnice Ostrava				
IČ:		00635162				
Sídlo:		Nemocniční 898/20A, 728 80 Ostrava-Moravská Ostrava, CZ				
Právní forma:		příspěvková organizace				
Předmět činnosti:		Poskytování zdravotní péče				
Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
A.	NÁKLADY CELKEM		1 813 062 857,48	9 922 822,48	1 624 318 881,92	10 590 391,82
I.	Náklady z činnosti		1 813 526 486,79	10 268 635,19	1 627 284 463,03	10 244 579,11
1.	Spotřeba materiálu	501	358 728 730,24	405 122,61	348 688 192,61	318 662,44
2.	Spotřeba energie	502	46 084 640,73	115 996,25	46 006 042,44	165 378,51
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503				
4.	Prodané zboží	504	70 045 209,38	8 746 859,06	64 791 081,97	8 681 363,19
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506				
6.	Aktivace oběžného majetku	507	-5 179,14	-250,87	-0,55	-0,03
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508				
8.	Opravy a udržování	511	32 384 248,04	3 721,10	32 784 046,29	8 059,76
9.	Cestovné	512	1 228 750,00		1 005 928,24	9 739,10
10.	Náklady na reprezentaci	513	105 624,46		114 784,02	36 779,00
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516		-15 540,00	-3 745,00	-7 733,00
12.	Ostatní služby	518	63 490 978,67	22 404,09	63 714 510,48	64 643,92
13.	Mzdové náklady	521	800 031 722,66	467 131,34	725 716 817,10	459 841,90
14.	Zákonné sociální pojištění	524	268 169 607,05	190 554,95	243 759 403,99	188 966,01
15.	Jiné sociální pojištění	525	3 197 479,23	2 268,77	2 998 788,00	
16.	Zákonné sociální náklady	527	20 003 792,98		15 411 493,12	3 000,00
17.	Jiné sociální náklady	528	324 000,00		1 215 000,00	
18.	Daň silniční	531	44 430,00		36 849,00	
19.	Daň z nemovitostí	532				
20.	Jiné daně a poplatky	538	1 567 381,75		37 460,00	
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541				
23.	Jiné pokuty a penále	542	500 795,01		84 955,00	
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543				
25.	Prodaný materiál	544				
26.	Manka a škody	547	4 879,64		11 424,56	
27.	Tvorba fondů	548	156 998,00			
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	64 857 932,03	6 715,97	64 632 428,01	5 286,99
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552				
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	157 000,00			
31.	Prodané pozemky	554				
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555				
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	-61 888,83		-445 805,84	
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	3 735 477,07		5 001 012,14	
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	13 578 448,60	2 796,40	7 694 512,98	625,02
36.	Ostatní náklady z činnosti	549	65 195 429,22	320 855,52	4 049 504,47	309 966,30
II.	Finanční náklady		29 017,98		29 581,60	
1.	Prodané cenné papíry a podíly	561				
2.	Úroky	562				
3.	Kurzové ztráty	563	29 017,98		29 581,60	
4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564				
5.	Ostatní finanční náklady	569				
III.	Náklady na transfery					
1.	Náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery	571				
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572				
V.	Daň z příjmů		-492 647,29	-345 812,71	-2 995 182,71	345 812,71
1.	Daň z příjmů	591	-492 647,29	-345 812,71	-2 995 182,71	345 812,71
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595				

Číslo pol	Název položky	SÚ	1	2	3	4
			BĚŽNÉ OBDOBÍ		MINULÉ OBDOBÍ	
			Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
B.	VÝNOSY CELKEM		1 812 655 928,18	12 459 097,58	1 594 086 135,58	12 064 646,03
I.	Výnosy z činnosti		1 563 536 027,43	12 459 097,58	1 516 358 313,94	12 064 646,03
	1. Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601				
	2. Výnosy z prodeje služeb	602	1 461 910 023,73	1 000 406,44	1 422 783 948,35	970 938,14
	3. Výnosy z pronájmu	603		1 595 502,55		1 306 329,05
	4. Výnosy z prodaného zboží	604	88 314 154,99	9 106 700,83	81 342 943,52	9 071 091,92
	8. Jiné výnosy z vlastních výkonů	609				
	9. Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	386 891,81		47 930,54	
	10. Jiné pokuty a penále	642	15 059,00			
	11. Výnosy z odepsaných pohledávek	643	59 653,56		37 785,06	
	12. Výnosy z prodeje materiálu	644				
	13. Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645				
	14. Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646		135 132,20		
	15. Výnosy z prodeje pozemků	647				
	16. Čerpání fondů	648	467 101,21		804 673,94	
	17. Ostatní výnosy z činnosti	649	12 383 143,13	621 355,56	11 341 032,53	716 286,92
II.	Finanční výnosy		233 721,67		101 111,48	
	1. Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661				
	2. Úroky	662	76 589,70		101 072,12	
	3. Kurzové zisky	663	133,97		39,36	
	4. Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	156 998,00			
	6. Ostatní finanční výnosy	669				
IV.	Výnosy z transferů		248 886 179,08		77 626 710,16	
	1. Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	671				
	2. Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	248 886 179,08		77 626 710,16	
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ					
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním		-899 576,59	2 190 462,39	-33 227 909,05	1 820 066,92
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		-406 929,30	2 536 275,10	-30 232 726,34	1 474 254,21

Okamžik sestavení	Razítko a podpis účetní jednotky	Podpis osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky
8.2.2018	MUDr. Petr Uhlig ředitel	Ing. Marta Krolíčková

Zdroj: Interní materiály organizace (účetní závěrka)